

*This Offer is restricted to the holders of common shares of Imbrex Limited—Imbrex Limitée but is not otherwise to be construed as a public offering.*

*No securities commission or similar authority in Canada has in any way passed upon the merits of the securities offered hereunder and any representation to the contrary is an offence.*

*This Offer is not and under no circumstances is to be construed as an Offer to any resident of the United States of America or of any of the territories or possessions thereof.*



## **OFFER**

**TO THE HOLDERS OF COMMON SHARES**

**OF**

**IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE**

**BY**

**NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED**

The basis of this Offer is an exchange of shares as follows:

For each fully paid common share without nominal or par value of the common stock of Imbrex Limited—Imbrex Limitée, the holder thereof shall receive .461539 of a common share without nominal or par value in the capital stock of Neon Products of Canada Limited subject to certain partial payments in cash as herein provided.

This Offer is open for acceptance up to and including September 16th, 1968.

This Offer will not be binding on Neon Products of Canada Limited unless and until acceptances have been received with respect to at least 90% of the common shares of Imbrex Limited—Imbrex Limitée.

**The formal Offer is set forth on Page 3 hereof.**

The following constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the common shares of Neon Products of Canada Limited offered by it in exchange for the issued and outstanding common shares without nominal or par value of Imbrex Limited—Imbrex Limitée, as required by Part IX of the Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder and as required by Part IX of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder.

*Ce rapport est bilingue. Le texte en français est au verso.*

## TABLE OF CONTENTS

Offer .....	3
Purpose of the Offer and Plan of Acquisition .....	8
Material Changes in Imbrex .....	8
Market Price Range and Volume of Trading of Common Shares of Imbrex and Neon .....	9
Material Changes in Neon .....	9
Divided Record of Neon .....	10
Corporate Particulars of Neon .....	10
History and Business of Neon .....	10
Properties of Neon .....	13
Share and Loan Capital Structure .....	14
Directors and Officers of Neon .....	16
Remuneration of Directors and Senior Officers .....	17
Options to Purchase Securities .....	17
Principal Holders of Securities .....	17
Shareholdings of Imbrex .....	18
Auditors, Transfer Agents and Registrars .....	18
Pending Legal Proceedings .....	18
Material Contracts .....	18
Right of Withdrawal .....	19
Approval of Directors of Neon .....	19
Auditors' Report .....	19
Consolidated Balance Sheet .....	20-21
Consolidated Statement of Earnings 1966-1968 .....	22
Consolidated Statement of Retained Earnings 1966-1968 .....	23
Notes to Consolidated Financial Statements .....	24
Schedule Pursuant to Paragraph 3 of the Offer .....	27



TO : THE HOLDERS OF THE OUTSTANDING COMMON SHARES  
WITHOUT PAR VALUE OF IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE

NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED (hereinafter referred to as "Neon") hereby offers to purchase and acquire from the holders thereof all the issued and outstanding common shares without nominal or par value in the capital stock of Imbrex Limited — Imbrex Limitée, a public company incorporated under the laws of Canada by Letters Patent dated the 1st day of April 1965 (hereinafter referred to as "Imbrex") by an exchange of shares as follows :

for each fully paid common share without nominal or par value in the common stock of Imbrex, the holder thereof shall receive .461539 of a common share without nominal or par value in the capital stock of Neon

subject to certain partial payments in cash as hereinafter provided.

Your attention is drawn to paragraph 4 below which in part states that this offer shall not become binding on Neon unless certificates representing at least 90% of the common shares in the capital stock of Imbrex issued and outstanding on the closing date are deposited on or before September 16th 1968 (or later date as hereinafter provided).

This Offer is made upon and subject to the following terms and conditions.

1. Acceptance of this offer may only be made by any shareholder of Imbrex by depositing on or before September 16th 1968 (or later date as hereinafter provided) at the Canada Trust Company at one of its following addresses :

631, Dorchester Boulevard West, Montreal, P.Q.

110, Yonge Street, Toronto, Ontario.

901, West Pender Street, Vancouver, British Columbia, the appropriate certificate or certificates representing common shares in the capital stock of Imbrex registered in the name of such shareholder and duly endorsed in blank for transfer or accompanied by an appropriate irrevocable stock transfer power duly executed in blank and in either case with signature guaranteed by a Canadian Chartered Bank, or a firm having membership on the Canadian, Toronto or Vancouver Stock Exchanges or in some other manner satisfactory to Canada Trust Company, together with a duly completed and signed letter of transmittal in the form enclosed.

2. This offer may be accepted by any shareholder until but not after September 16th, 1968, provided that Neon in its discretion may from time to time extend the time for acceptance of this offer. Any common shares represented by certificates deposited as hereinbefore provided shall be taken up by Neon in accordance with the terms of this offer or returned (by mailing the same registered mail) to or to the order of the person depositing the same on or before September 26th 1968, if deposited on or before September 16th 1968, or within fourteen days after the certificates are deposited, if deposited after the last mentioned date.

3. Fractions of common shares in the capital of Neon will not be issued. In the event that a fraction of a common share of Neon would otherwise be required to be issued upon acceptance of this offer, Neon will issue to such accepting shareholder a cheque payable at any branch in Canada of the bank upon which it is drawn in the amount of \$12.00 in lawful money of Canada for each one common share of Imbrex constituting a fraction of a Neon share otherwise issuable or such proportion of the said sum as is applicable in the circumstances.

In the alternative, the accepting shareholder may, in lieu of accepting such cash payment, elect to pay to Neon an additional sum of money on the basis of a price differential of Imbrex shares to Neon shares of \$14.00 per share to receive one additional fully paid up Neon share. Such payment to be made at the time of accepting of the offer and depositing of the Imbrex share certificates as set out in paragraph 1 hereof.

SEE SCHEDULE ATTACHED



4. This offer shall not become binding upon Neon unless :
- (a) Certificates representing at least 90% of the common shares in the capital stock of Imbrex issued and outstanding on the closing date are deposited on or before September 16th 1968 in the manner hereinbefore provided, provided that Neon in its discretion may from time to time extend the time for compliance with this condition;
  - (b) The business of Imbrex and of each of its subsidiaries referred to in condition (h) below shall have been carried on in the ordinary course between June 30th 1968 and the date when Neon first takes up any common shares of Imbrex hereunder, which date or September 26th 1968 whichever may first occur is herein called "the closing date"; no dividends or other distributions shall have been declared or paid on any shares of Imbrex after June 30th 1968 and prior to and including the closing date; the audited financial statements of Imbrex and of the subsidiaries as at December 31st 1967 signed copies of which have been furnished to Neon, hereinafter referred to as the "financial statements" present fairly the assets, liabilities and financial position of Imbrex as at that date, and in particular, without limiting the generality of the foregoing, reflect all the liabilities, contingent or otherwise of Imbrex and of the subsidiaries as at such date, including provision for any cumulative dividends on shares which had not been declared or paid to that date; and the business of Imbrex and of the subsidiaries shall have been carried on in the ordinary course between December 31st 1967 and the closing date and there shall have been no material adverse changes in the consolidated financial position of Imbrex and its subsidiaries except such as shall have been approved in writing by Neon prior to the closing date;
  - (c) Neon shall have received from its Solicitors (who may rely on opinions and certificates of other Solicitors) a report indicating that all legal matters (including titles, incorporation, organization and issuance of shares as fully paid) pertaining to Imbrex and the subsidiaries and which in the opinion of the Solicitors for Neon are material in connection with the transactions herein contemplated are satisfactory to them and all relevant records and information shall be made available to the said Solicitors for such purpose;
  - (d) The authorized capital of Imbrex on the closing date shall consist of 1,000,000 common shares without nominal or par value (herein called the "common shares") of which 888,750 common shares shall be issued and outstanding as fully paid and non-assessable and no shares other than the said 888,750 common shares shall have been issued or agreed to be issued prior to the closing date and on the closing date there shall not be outstanding any options or rights to purchase relating to unissued shares of Imbrex;
  - (e) Contemporaneously with Neon first taking up any common shares of Imbrex hereunder
    - (i) such officers and directors of Imbrex and its subsidiaries as Neon may specify shall resign and shall execute complete releases of all claims or demands against Imbrex and its subsidiaries and
    - (ii) meetings of the directors of Imbrex and its subsidiaries shall be held at which such directors of Imbrex and its subsidiaries as Neon may specify shall resign in favour of nominees of Neon;
  - (f) No substantial damage to the assets of Imbrex or any of its subsidiaries has occurred since June 30th 1968 and prior to and including the closing date which in the opinion of Neon would substantially adversely affect the operation or earnings of Imbrex or any of the subsidiaries;
  - (g) Neither Imbrex nor any of the subsidiaries has since June 30th 1968 and up to and including the closing date sold or otherwise disposed of or agreed or made any commitment to sell or otherwise dispose of any of its assets except in the ordinary course of business or as shall have been approved in writing by Neon;
  - (h) At the closing date Imbrex will be the absolute owner of all the issued shares of Distributeurs Delorimier Distributors Inc. (hereinafter referred to as "Delorimier) A. B. Green Agencies Limited (hereinafter referred to as "A. B. Green Agencies"), H. M. Lennox Limited and Maguires Carpet Distributors Ltd., and in addition Delorimier will be the absolute owner of all of the issued shares of Chargo Investments Ltd., and A. B. Green Agencies will be the absolute owner of all the issued



shares of Bell Supply Company Limited (all of which are herein collectively referred to as "the subsidiaries") and no person, firm or corporation shall have any agreement or option or any right capable of becoming an Agreement for the purchase of any of the outstanding shares of any of the subsidiaries or for the purchase, subscription or issuance of any of the unissued shares of any of the subsidiaries; at June 30th 1968 neither Imbrex nor any of the subsidiaries shall have had any subsidiary other than the subsidiaries and since that date and up to and including the closing date neither Imbrex nor any other subsidiaries shall have acquired or agreed to acquire any other subsidiary;

- (i) Neither Imbrex nor any of the subsidiaries shall at the date hereof have, or after the date hereof and up to and including the closing date enter into, any long term contract or commitment or any other contract or commitment which in the opinion of Neon might adversely affect the assets and earnings of Imbrex or of any of the subsidiaries for any contract or commitment not assignable without the consent of the other party, or parties thereto, except Union Agreements and except contracts or commitments submitted to and approved in writing by Neon at or prior to the closing date and except contracts or commitments in the ordinary course of business;
- (j) At the closing date neither Imbrex nor any of the subsidiaries shall have any bonds, debentures or funded indebtedness outstanding except \$1,275,000.00 aggregate principal amount of 6½% sinking fund secured debentures, Series A, of Imbrex, and the bonds of the subsidiaries outstanding as security of the said Imbrex sinking fund debentures series A and at the closing date neither Imbrex nor any of the subsidiaries shall be under any agreement to create or issue any bonds debentures or funded indebtedness;
- (k) The consolidated net earnings of Imbrex and the subsidiaries after adequate provision for taxes for the period January 1st 1968 to June 30th 1968 shall be greater than each of :
  - (i) the consolidated net earnings of Imbrex and the subsidiaries after adequate provision for taxes for the period January 1st 1967 to June 30th 1967, and;
  - (ii) One half of the consolidated net earnings after taxes of Imbrex and the subsidiaries for the fiscal year ending December 31st 1967 as set forth in the audited financial statements of Imbrex and the subsidiaries;
- (l) The consolidated working capital of Imbrex and the subsidiaries will not at the closing date be less than that at December 31st 1967 and the consolidated shareholders equity at the closing date will not be less than that at December 31st 1967 plus consolidated earnings to June 30th 1968, less dividends declared and paid;
- (m) That Imbrex and the subsidiaries have not now and will not have on the closing date any liabilities, actual accruing or contingent except as disclosed in the balance sheet or as may result from the normal operation of business up to the closing date and at the closing date there shall be no actions, suits or proceedings (whether or not purportedly on behalf of Imbrex or the subsidiaries) pending or to the knowledge of Imbrex threatened against or affecting Imbrex or any of the subsidiaries at law or in equity or before or by any federal, provincial, municipal or other governmental department, commission, board, agency or instrumentality domestic or foreign which, if successful, would in the opinion of Neon substantially adversely affect the operations or earnings of Imbrex or any of the subsidiaries;
- (n) Neither Imbrex nor the subsidiaries has now or at the closing date will have any contract outstanding with any officer, director, employee or agent that provides that it may not be terminated on one month's notice or less and no payments have been made or authorized since June 30th 1968 or will be made or authorized after the date hereof and prior to the time of closing by Imbrex and the subsidiaries to the officers, directors, shareholders or employees of Imbrex and the subsidiaries except in the ordinary course of business and at the regular rate of salary and usual remuneration;
- (o) At the closing date all of the lands, buildings, stores, and other real property and all plant, fixtures and equipment owned by or leased to Imbrex and its subsidiaries shall be held by Imbrex and/or its subsidiaries free of any lien or encumbrance except as disclosed in the "financial statements" or as may be approved in writing by Neon and/or in compliance with and without any default under any lease and with all applicable rents, taxes and levies paid and shall be fully covered by insurance;



- (p) At the date hereof and at the date of closing, Imbrex and each of the subsidiaries will be a corporation duly incorporated, organized, in good standing, under the laws of their respective places of incorporation and Imbrex and each of the subsidiaries will be duly authorized to carry on the business presently conducted by them and duly qualified to do business in each jurisdiction in which they presently carry on business;
- (q) At the date hereof and at the closing date, Imbrex and each of the subsidiaries has and will have filed all tax, corporate, information and stock transfer returns required to be filed by the laws of the jurisdiction in which they presently carry on business and has and will have complied with the provisions of Workmen's Compensation legislation and other similar legislation to which they may be subject and has and will have paid all taxes, fees and assessments calculated to be due and payable under the aforementioned laws and regulations;
- (r) Imbrex and each of the subsidiaries is now and at the closing date shall be in good standing under all contracts and commitments to which any one of them is a party and entitled to all benefits thereunder;
- (s) At the closing date all land and business taxes, rents, licences, fees, levies, imposts and assessments of every nature and kind whatsoever affecting the assets of the companies and the subsidiaries or any of them will be paid and satisfied with the exception of those then current and not yet due;
- (t) On the closing date Neon shall have been furnished with such opinions of its solicitors and auditors and with such certificates, affidavits or statutory declarations of officers and directors of Imbrex as Neon may reasonably think necessary to establish that the aforementioned conditions have been complied with;

The foregoing conditions (a) to (t) inclusive are inserted for the exclusive benefit of Neon and may be waived in full or in part by Neon at any time, provided, however, that if Neon shall take up any common shares under this offer, it shall be required to take up all such common shares, certificates for which shall have been deposited within the time (subject as aforesaid) and in the manner hereinbefore provided.

5. This offer is conditional upon the acceptance for listing on or before the closing date of all the common shares in the capital stock of Neon to be issued and exchanged for the common shares hereunder for trading on the Vancouver Stock Exchange and the Toronto Stock Exchange, subject to the completion of this offer and the issue of the said common shares of Neon and Neon shall use its best efforts forthwith to obtain such acceptances.

6. This offer is further conditional upon Tempo Associates Inc., The Charterhouse Group Canada Limited, Henry MacNaughton Lennox, Mary-Paule Lennox, Jordans Rugs Limited and all other Directors and officers and persons owning more than 10% of the common shares of Imbrex whereby any of them receives more than 10% of Neon's shares being issued pursuant to this take-over bid entering into on or before the closing date a Pooling Agreement with Neon undertaking not to sell, transfer or dispose of not more than one-quarter of the common shares of Neon that each acquires pursuant to the offer and that 75% of the shares so received at the closing (hereinafter called "the escrowed shares") will be retained by him as an investment for at least eighteen months after the closing date. The Pooling Agreement will comply with all necessary requirements of the Securities Exchange Commission (United States of America). At the closing, certificates for escrowed shares shall be delivered to Canada Trust Company, Vancouver, British Columbia, to be held thereby in escrow and to be released to or to the order of the respective owners thereof at the end of the said eighteen months after the closing date; and further upon Roland Guy Godbout having entered into on or before the closing date an Agreement whereby he undertakes not to be interested in the floor covering business in Canada for the period of five years from the date of closing, except as an employee of Imbrex and/or the subsidiaries.

7. Certificates representing the common shares of Neon to be issued in exchange for shares of Imbrex taken up hereunder (which common shares of Neon shall be issued as fully paid and non-assessable shares) and, wherever cheques are to be issued in accordance with paragraph 3 hereof, cheques to be issued hereunder shall be delivered to the shareholders accepting this offer or at the option of Neon shall be forwarded by registered mail to shareholders accepting this offer at their respective addresses specified in the letter of transmittal above referred to or in the event that no such address is so specified at the respective addresses of such shareholders as the same appear in the books of Imbrex kept by Montreal Trust Company. In the case of certificates and/or cheques so mailed, delivery of such certificates and/or cheques shall be deemed to have been made to the depositor concerned as soon as the registered letter containing the same has been mailed.



8. In the case of monies to be paid to Neon in accordance with paragraph 3 hereof, such monies shall be deposited to the credit of Neon at one of the offices of the Canada Trust Company noted above, by cash, money order or certified cheque, such cheque to be payable at any branch in Canada of the bank upon which it is drawn.

9. Shareholders who wish to forward their certificates by mail are advised to use registered post for their own protection.

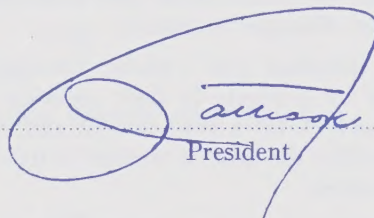
10. The shares of the capital of Neon hereby offered in exchange for common shares in the capital stock of Imbrex are not being offered in the United States of America or the territories or possessions thereof and nothing herein contained shall under any circumstances be construed as an offering of any such shares in the capital of Neon for sale in the United States of America or the territories or possessions thereof or an offering to any resident of the United States of America or the territories or possessions thereof. The shares in the capital of Neon hereby offered in exchange are not registered under the United States Securities Act of 1933 and amendments thereto. Neon will not accept common shares in the capital stock of Imbrex tendered to it for exchange under the terms of this offer by any person or his agent who appears to be or Neon has reason to believe is a resident of the United States of America or any territory or possession thereof.

11. Neon is desirous of acquiring all of the outstanding common shares of Imbrex and, if the conditions of Section 128 of the Canada Corporation Act are complied with, intends to invoke the provisions of such section.

DATED at Vancouver, British Columbia, the 21st day of August, A.D. 1968.

NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

By :



President



The following supplementary information, together with the financial information hereinafter contained, is provided in accordance with Part IX of the Securities Act, 1966 (Ontario) and in accordance with Part IX of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the respective regulations thereunder and forms part of and should be read in conjunction with the foregoing offer.

## PURPOSE OF THE OFFER AND PLAN OF ACQUISITION

The original business of Neon was in the electric sign and outdoor advertising field. Recently, Neon has begun a programme of diversification and expansion of its interests and operations into a variety of manufacturing, service and resource fields, to supplement and expand upon its previous principal business. These activities have been vigorously pursued since the recent purchase of a substantial common share interest in Neon by Mr. James A. Pattison of Vancouver, British Columbia, and parties associated with him, and his appointment as President and Chief Executive Officer of Neon. It is believed by Neon that many advantageous opportunities exist, particularly in Canada, for the acquisition and control of operating concerns and varied fields which would result in strengthening and financially benefitting both Neon and such concerns notwithstanding dissimilarity in their respective business operations.

As a part of this diversification and expansion programme, Neon has recently acquired Overwaitea Limited and its subsidiaries, a retail chain grocery business, and the associated companies of the Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited, companies engaged in the manufacture and marketing at the retail level of paints and decorator products for consumer use. Also, the President of the Company has signed letters of intent on behalf of Neon with the principal shareholders of a company engaged in the operation of discount stores and with the principal shareholders of a company engaged in helicopter air operations.

In addition, Neon has concluded an Agreement with the principal shareholders of Reimer Express Lines Ltd. and its related companies, operators of a motor carrier service, providing for the acquisition by Neon of these companies, subject to certain terms and conditions. This Agreement is described on page 5 hereof, under the heading "Material Changes in Neon".

Neon is informed that Imbrex, through its subsidiaries, is the largest floor covering distributor in Canada. It sells its products to floor covering specialty stores, major department stores and furniture centres throughout Canada. With a staff of 250 and warehousing facilities in 13 major centres in Canada, Imbrex is in a position to offer the best of service to its customers. Its head office is located in Pointe Claire, Quebec, a suburb of Montreal.

The authorized capital of Imbrex is understood to be 1,000,000 shares without nominal or par value of which 888,750 shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable. Under this offer Neon is to acquire at least 90% of the common shares of Imbrex on the basis of the offer and in addition Neon intends to acquire the remaining common shares in Imbrex pursuant to the terms of Section 128 of the Canada Corporations Act.

The proposed exchange price of one common share of Imbrex for .461539 common share of Neon was determined after consideration by the officers of both Imbrex and Neon of the respective financial conditions of each company, their present and past earnings and their future earnings potential. Reference was also made to the market price range and volume of trading of the common shares of Neon and Imbrex described on page 4 hereof.

As noted in the offer, the closing date for the purchase of the common shares of Imbrex is on or before September 26th 1968. It is planned that upon the closing date, the control of Imbrex shall be assumed by Neon although no change in the officers or employees of Imbrex is contemplated. In the meantime, both companies are working closely and co-operatively in their joint best interests and it is intended that after the date of closing the business of Imbrex will be carried on substantially as it has been carried on to date.

Legal, auditing, printing, exchange and miscellaneous expenses related to this offer are estimated to amount to approximately \$75,000.00 and, save as noted, are to be borne by Neon.

## MATERIAL CHANGES IN IMBREX

Neon is not aware of any information which indicates any material change in the financial position or prospects of Imbrex since December 31st, 1967. The Auditors for Neon were authorized by the Directors of Imbrex to carry out a financial investigation of Imbrex and its subsidiaries as of June 30th 1968 and a copy of the financial statements for the period January 1st 1968, to June 30th 1968 is attached to a Directors Circular to be mailed to all shareholders of Imbrex on or before August 26th, 1968.



No arrangement or agreement has been made or is proposed to be made between Neon and any of the Directors or Senior Officers of Imbrex, nor is any payment or other benefit proposed to be made or given by way of compensation for loss of office or as to their remaining in or retiring from office if the offer becomes binding upon Neon save and except the agreements referred to in Clause 6 of the offer.

#### MARKET PRICE RANGE AND VOLUME OF TRADING OF COMMON SHARES OF IMBEX AND NEON

The following is a summary showing the market price range (in dollars per share) and the volume of trading of the common shares of Neon and Imbex on the Vancouver, Toronto, and Canadian Stock Exchanges for the six months preceding the date of the offer :

##### VANCOUVER AND TORONTO STOCK EXCHANGES

###### NEON STOCK :

<i>Month</i>	<i>High</i>	<i>Low</i>	<i>Volume</i>
February 1968	16¼	13½	161,361
March	16½	14	62,863
April	24	14	142,621
May	26	21	85,940
June	45⅜	23½	117,450
July	44¾	37⅜	67,992

##### VANCOUVER, TORONTO AND CANADIAN STOCK EXCHANGES

###### IMBEX STOCK :

<i>Month</i>	<i>High</i>	<i>Low</i>	<i>Volume</i>
February 1968	5.00	4.00	13,820
March	5.00	4.00	15,455
April	5⅛	4.00	21,150
May	7.00	5⅜	89,660
June	16½	6⅛	434,496
July	16⅜	12¾	164,933

#### MATERIAL CHANGES IN NEON

Neon is not aware of any information which indicates any material changes in the financial position or prospects of Neon since April 30th 1968 except that Neon has entered into an Agreement dated August 8th 1968, with the shareholders of Reimer Express Lines Ltd. and related companies, which are private companies based in Winnipeg, Manitoba, engaged in the operation of a motor carrier service throughout Quebec and Ontario and the prairie provinces of Canada. Under this Agreement these companies will become wholly owned subsidiaries of Neon in consideration for the issue of 115,400 common shares of Neon at the closing date, August 30th, 1968. Substantially similar terms and conditions as those contained in this offer are to be met prior to the closing. D. S. Reimer, the President of Reimer Express Lines Ltd. and the majority shareholder in the related Reimer companies, and D. J. Reimer, G. F. Reimer, Margaret Reimer and Anne Reimer are the other large shareholders and all are to enter into a Pooling of interests Agreement respecting the common shares of Neon to be received by them. D. S. Reimer, D. J. Reimer and G. F. Reimer are to enter into non-competition Agreements and are to continue to operate the companies.



## DIVIDEND RECORD OF NEON

Neon has paid dividends on its outstanding common shares in respect of the five years ended April 30th 1968 and for the part of its fiscal year to the date hereof as follows : namely :

<i>Year</i>	<i>Per Share</i>	<i>Total Amounts</i>
1964	33 1/3¢	\$368,000.00
1965	40¢	\$442,000.00
1966	40¢	\$442,000.00
1967	40¢	\$442,000.00
1968	32 1/2¢	\$360,285.00
June 24th 1968	2 1/2¢	\$ 43,915.00

The foregoing has been adjusted to effect a three for one stock split on August 24th, 1964.

On March 28th 1968, Neon's Board of Directors established a dividend rate on Neon's common shares at 10¢ per annum, payable in equal quarterly instalments. There is no dividend arrearage.

## CORPORATE PARTICULARS OF NEON

The full corporate name of the offeror is Neon Products of Canada Limited (herein called "Neon") and the address of its head and principal office is 1885 Clark Drive, Vancouver 12, British Columbia. Neon was incorporated under the laws of Canada by Letters Patent dated December 20th, 1929. Supplemental Letters Patent have been issued dated August 20th 1935, December 27 1935, November 14th 1936, September 27th 1941, September 27th 1947, December 2nd 1954, February 28th 1956, September 5th 1956, August 24th 1964, and June 26th 1968.

## HISTORY AND BUSINESS OF NEON

Neon together with its subsidiaries is engaged in three separate activities. Its original business was in the electric sign and outdoor advertising field. Recently, as a part of a diversification and expansion programme, it has acquired a retail chain grocery business as well as a company engaged in the manufacture and marketing at the retail level of paints and decorative products for consumer use. In addition, Neon has concluded an Agreement with the principal shareholders of Reimer Express Ltd. and related companies as hereinbefore described.

Neon is and has been for many years the largest company engaged in the manufacture, sale and leasing of electric signs in Canada. It also believes that it is among the three largest companies engaged in the manufacture, sale and leasing of outdoor advertising displays in Canada.

Neon's original area of operation was confined to British Columbia and Alberta but was expanded after World War II into the other provinces of Canada primarily through the acquisition of existing companies also engaged in the electric sign business. While initially limited to Neon signs, the business of Neon has been expanded over the years into the outdoor advertising field and the plastic sign business. Neon's electric sign business is conducted throughout Canada, while a wholly owned subsidiary, Seaboard Advertising Co. Limited, acquired in 1936, holds the exclusive Outdoor Advertising of Canada franchise to conduct outdoor advertising business in the Greater Vancouver and Greater Victoria areas in British Columbia. In addition, Neon acquired as wholly owned subsidiaries Plexolite Plastics Ltd. in 1958, Neolite in 1962 and Baxter Signs Limited.

It is the policy of Neon to lease signs, on a three or five year basis, whenever possible, with the present trend toward the longer term. However, outright sales account for approximately 26% of total new business each year.

The Company owns and maintains approximately 16,000 advertising signs and structures. In addition, the Company maintains approximately 600 signs owned by others. The signs and structures fall into three major classifications : electric signs, poster panels and painted bulletin displays.

Neon has in the past acquired real estate for the purpose of building advertising structures thereon. When appropriate, such real estate has been sold and additional or other real estate has been acquired as the cities of Vancouver and Victoria continue to grow. Purchases and sales of real estate occur on a sporadic basis and, although they have occurred in each year for the past five years, the Company does not consider itself to be in the real estate business.



Typically, the Company leases an illuminated sign for five years during which time it is under an obligation to maintain the sign. At the time of installation, that portion of the payments under a lease which are attributable to a sign's sales value is recorded as income and the related costs of manufacture are charged against income. Maintenance and carrying charges are recorded monthly over the life of the lease as they are billed. Selling commissions applicable to future revenue are deferred and are amortized after such revenue is received.

Neon maintains a sales organization in each of the major cities in which it operates which include Vancouver and Victoria, British Columbia; Edmonton and Calgary, Alberta; Regina, Saskatchewan; Winnipeg, Manitoba; Toronto, London and Ottawa, Ontario; and Montreal, Quebec. Electric signs and many painted bulletin displays are sold directly by the Company's sales staff. Practically all billboard or poster advertising is placed with Seaboard through established solicitors or advertising agencies representing the advertiser. Solicitors receive a commission from Seaboard of 8% of the amount of advertising placed and advertising agencies receive a commission of 15%.

The principal sources of the Company's advertising business are the beverage, food, petroleum and automotive industries, as well as financial institutions.

Neon employs approximately 530 persons directly in connection with the sale, manufacture, installation and servicing of its electric signs and outdoor advertising displays. In addition, it employs the services of some 300 independent contractors in areas where it does not have service facilities of its own for the purpose of servicing its electric signs in such areas. Virtually all of the persons directly employed by Neon and Seaboard in the areas of production, installation and servicing are covered by collective bargaining agreements. These agreements for the most part will not expire prior to 1969 and 1970. Neon has not been subject to any significant work stoppage in recent years and generally its labour relations have been good and it does not anticipate any material change.

As noted previously, Neon has recently entered upon a programme of diversification and expansion into other fields. On April 30th 1968, Neon acquired all of the issued and outstanding common shares of the Northern Paint Company Limited ("Northern Paint") in exchange for 98,000 of its common shares. Neon is also obligated to deliver an additional 32,667 of its common shares in the event that its shares do not trade on one or more of the Stock Exchanges where such shares are listed for trading at a price of at least \$20.00 per share for at least 15 consecutive trading days during the one year period after the release date as defined under the heading "Share and Loan Capital Structure". Northern Paint also 353, 7% non-cumulative preference shares, par value \$100.00 which are issued and outstanding.

As a part of the same transaction, Neon also acquired all of the issued and outstanding shares of G. J. Liebich (Canada) Limited ("Liebich"), an affiliate of Northern Paint, in exchange for 42,000 of the Company's common shares. Neon is also obligated to deliver an additional 14,000 of its common shares in the event that its shares do not trade on one or more of the Stock Exchanges where such shares are listed for trading at a price of at least \$20.00 per share for at least 15 consecutive days during the one year period after the release date as defined under the heading "Share and Loan Capital Structure".

Northern Paint manufactures a full line of oil and latex base paints and wood finishes for some 850 private label retail dealers such as hardware stores and lumber yards in Western Canada. Liebich also sells a full line of paints but places particular emphasis on the sale of specialty items such as wood finishes and preservatives, concrete sealers, concrete floor and wall paints, and marine paints. Northern Paint and Liebich, on a consolidated basis, contributed 5.42% and 5.27% of Neon's gross revenue in fiscal 1967 and 1968 respectively.

Northern Paint operates one retail paint and decorator store in each of Winnipeg, Manitoba, and Regina, Saskatchewan; and three stores in London, Ontario. In addition, Northern Paint has retail distributors in Port Arthur, Windsor, Fort William and Woodstock, Ontario; Saskatoon, Saskatchewan; and Edmonton and Calgary, Alberta. Northern Paint assists these outlets by extending liberal credit to cover their paint inventories and in one case holds a \$26,500.00 second mortgage on the premises used by a distributor. Northern Paint built this retail distributor organization by a careful selection of experienced and trustworthy paint salesmen and by assisting them in establishing their own businesses. Northern Paint does not have the power to compel these stores to carry its products exclusively, but each distributor, with the exception of the one located in Woodstock, has chosen, on his own initiative, to handle Northern Paint products exclusively.

Northern Paint's retail stores and those of its distributors sell largely to decorators and "do-it-yourself" type customers. In Manitoba, Northern Paint directly services large industrial accounts such as manufacturers, railroads, governments, institutions and the like.



Northern Paint has approximately 80 employees, none of whom are members of labour unions. There have never been any work stoppages and Northern Paint considers its labour relations to be good. Four of Northern Paint's employees devote full time to efforts to develop new products.

On May 16th 1968, Neon acquired all of the issued and outstanding ordinary shares (Class "B") of Overwaitea Limited ("Overwaitea") in exchange for 501,910 of Neon's shares. The Overwaitea Class "B" shares so acquired were owned by 262 employees of the company. Coincidental with this acquisition Overwaitea redeemed 150,999 of its issued and outstanding preference shares (Class "A") for the sum of \$166,099.00 in cash. There remain outstanding 105,002 additional such Overwaitea preference shares of which 105,000 are non-voting. The two remaining outstanding preference shares, presently carry a total of 420,008 votes, representing, in terms of voting control, 45.56% of the voting securities of Overwaitea.

Pursuant to a formula contained in Overwaitea's Articles of Association, the number of votes carried by the two outstanding voting preference shares will be reduced in proportion to the number of Overwaitea's outstanding non-voting preference shares that are redeemed. All of the Overwaitea preference shares, both voting and non-voting are without par value, are entitled to an 8¢ per share per annum cumulative dividend and are entitled to receive, upon liquidation, \$1.10 per share plus all accumulated and unpaid dividends. The non-voting preference shares are redeemable only at the request of the holders thereof, at \$1.10 per share. The voting preference shares must be redeemed by the Company at \$1.10. per share immediately after but not before, all of the non-voting preference shares have been redeemed unless the holders thereof give their written consent to earlier redemption.

Overwaitea was organized as a British Columbia corporation on February 10th, 1931 and is engaged in the retail food business. Overwaitea, which, on a consolidated basis, contributed 76.48% and 77.98% of Neon's gross revenues in fiscal 1967 and 1968, respectively, operates a chain of 50 retail food stores under the name "Overwaitea". These stores are located in various cities, towns and villages in British Columbia although none of the stores are located within British Columbia's three major cities.

Overwaitea maintains a 70,000 sq. ft. warehouse. Substantially all of Overwaitea's purchasing is done centrally. However, due to the geographical dispersion of Overwaitea's retail stores only about 30% of its total purchases move through the central warehouse. For the same reason the various retail stores do some purchasing of produce from other sources.

Overwaitea's retail stores are mainly of the medium size supermarket type of operation.

Within the last year Overwaitea has made the decision to establish retail stores in the greater Vancouver and Victoria area. It is Overwaitea's intention to operate these stores, which are to be of substantially greater size than most of its present stores, as so-called discount stores. They are to be operated under the name "Prairie Market". Overwaitea believes it can establish six such stores in the greater Vancouver area within the next four years, with one already open and another to be opened before the end of 1968. In addition, Overwaitea believes that it can establish two or three such stores in the greater Victoria area. The Company believes it will be able to finance this programme through funds generated internally.

Recently, Overwaitea began operating two of its stores as discount centres. One in Port Moody, British Columbia, operates under the Prairie Market name and it run as a total discount operation. Each customer pays \$2.00 per month and is thereby entitled to shop in the store for that month. During the course of the month, the customer is given an opportunity to take advantage of certain deals which will enable her to save more than the \$2.00 contribution.

At June 30th 1968, Overwaitea had approximately 850 full-time and part-time employees. Some 20% of Overwaitea's full-time employees are members of unions with which Overwaitea has labour contracts. These labour contracts expire beginning January 1969. The most recent of these contracts provided for substantial wage increases averaging between 60¢ and 70¢ per hour. Overwaitea, as a matter of policy pays its non-union employees on substantially the same wage scale provided for in its labour contracts. There have been no major work stoppages in recent years and Overwaitea considers its relations with its employees to be good.

262 employees of Overwaitea were shareholders of that company prior to its acquisition by Neon. These employees are now shareholders of Neon. No one of such employees acquired more than 3½% of the outstanding common shares of Neon.

On August 8th 1968, Neon entered into an Agreement with all the shareholders of Reimer Express Lines Ltd. and its related companies ("Reimer") providing for the acquisition by Neon of all the issued and outstanding preference and common shares of the Reimer companies in exchange for 115,400 of Neon's common shares.



Reimer is a large inter-provincial trucking company operating in Canada. They operate terminal facilities in twelve cities in Canada, namely, Calgary, Edmonton, Saskatoon, Regina, Winnipeg, Kenora, Dryden and Port Arthur, Windsor, London, Hamilton/Toronto and Montreal. All these terminal facilities are connected by private wire teletype and daily service is provided to all the said cities in the areas they serve. Its head office is located in Winnipeg, Manitoba. Reimer's routes extend westerly to Edmonton and Calgary, Alberta, and easterly to Montreal, Quebec. Approximately 700 are employed by Reimer in the operation of its terminals and its 235 highway trailers, 50 city trailers and 150 city trucks and trailers. Reimer leases most of the 90 highway tractors that it uses. Reimer's total freight revenue for 1967 aggregated \$10,000,000.

Under the terms of the Agreement with the Reimer shareholders, these shareholders must satisfy Neon that certain representations and warranties similar to those set out in the offer attached hereto are met. Subject to this, the Agreement between Neon and the Reimer shareholders is binding on the parties, provided that Neon issue 115,400 of its common shares as required by the Agreement.

Arising out of a letter of intent dated June 13th 1968, signed on behalf of Neon by James A. Pattison, its president and chief executive officer, and addressed to Wesley Van Dusen, the president of Van Dee Investments Ltd. ("Van Dee") Neon proposed to issue 400,000 of its common shares in exchange for all of the issued and outstanding common and preferred shares of Van Dee and its subsidiaries.

Van Dee and its subsidiaries are primarily engaged in the operation of discount stores in Western Canada. These stores sell a wide variety of personal consumer items. Van Dee and its subsidiaries also operate a record division which holds the Capitol Records franchise for Western Canada. In addition, they conduct a small rental business which includes the rental of television sets, radios, and other items.

Van Dee and its subsidiaries employ approximately 450 persons throughout the year and about 750 during the Christmas season. Their sales volume trebled over the last five years and totalled in excess of \$17,000,000 for the year ended January 31st, 1968.

Under the terms of the letter of intent addressed to Wesley Van Dusen, Mr. Pattison has undertaken to recommend to Neon's Board of Directors that this proposed acquisition be approved. Mr. Van Dusen has in turn undertaken to use his best efforts to secure the approval of the Directors and shareholders of his company.

By a letter of intent dated August 14th, 1968 signed on behalf of Neon by James A. Pattison, its President and Chief Executive Officer, and addressed to Thomas Fox, the Chairman of the Board of Directors of Associated Helicopters Ltd., Neon proposed, subject to certain conditions being met, to issue 125,000 of its common shares in exchange for all of the issued and outstanding shares of Associated and its subsidiary. Mr. Pattison has undertaken to recommend to Neon Board of Directors that this proposed acquisition be approved and Mr. Fox has in turn undertaken to use his best efforts to secure approval of the Directors and Shareholders of Associated.

## PROPERTIES OF NEON

Neon, in connection with the conduct of its electric sign and outdoor advertising business, owns and utilizes approximately 200,000 square feet of factory and office space in the manufacture of its signs in Vancouver, British Columbia; Edmonton, Alberta; Winnipeg, Manitoba and Scarborough, Ontario. In addition, office space and servicing facilities are owned in Victoria, British Columbia and Regina, Saskatchewan. Office space and servicing facilities are leased in Calgary, Alberta, and office space is leased in London and Ottawa, Ontario and in Montreal, Quebec. During the last fiscal year the Company paid approximately \$17,500.00 as rentals on the leased locations.

While a few of its large display structures are on sites owned by Neon, the great majority are on leased locations. At present there are approximately 600 such leases in effect. These leases, for the most part, are standardized and provide for a term of 1 to 5 years subject to various termination and renewal provisions.

In addition to the more than 16,000 advertising signs and structures owned by Neon, it owns approximately 20 parcels of land located in Vancouver and Burnaby, British Columbia which are used as sites for advertising display structures. None of the properties owned by the Company are subject to any mortgages or other liens or encumbrances. The Company owns approximately 70 motor vehicles used to install, service and maintain its electric and outdoor advertising displays.



Of the fifty retail stores operated by Overwaitea under its own name, thirteen are owned outright. Twenty stores are leased from landlords who are not affiliated with Neon, and were not affiliated with Overwaitea. Three stores are leased, at annual rentals totalling \$36,870.00 from Progressive Investments Limited, a company owned by approximately 250 of the former shareholders of Overwaitea. These shareholders own approximately 17.7% of the common shares of Neon.

The remaining fourteen stores (eight under long-term leases) leased by Overwaitea are owned by Overwaitea Estates Limited, which company is owned by holders of Overwaitea's preference shares, one of whom also held 47,160 of Overwaitea's ordinary shares. This latter individual now owns approximately 2% of Neon's common shares. The annual rentals paid by Overwaitea to Overwaitea Estates Limited during the fiscal years 1967 and 1968 were \$97,056.00 and \$87,661.00 respectively.

On May 16th, 1968 Neon entered into an Agreement with the principal shareholder of Overwaitea Estates Limited whereunder Neon will cause Overwaitea to enter into a separate Agreement with Overwaitea Estates Limited providing that any of the eight store leases not affirmed by Overwaitea Estates Limited within 30 days of the Agreement being entered into, may be terminated by either party, on not less than nine month's notice. Under the terms of the Agreement Overwaitea would have the right to purchase or lease these stores at a price or rental designated by Overwaitea Estates Limited. In addition, Overwaitea would have a right of first refusal to purchase or lease during the nine months' notice period given by Overwaitea Estates Limited.

The leases on Overwaitea's retail stores are for a variety of terms but generally are for periods of ten or fifteen years. Some leases provide for payment of a percentage of sales in addition to fixed minimum rentals and a substantial number also provide for payment of taxes and insurance.

The store operated by Overwaitea under the Prairie Market name is part of a small shopping centre in Port Moody, British Columbia, purchased by Overwaitea on June 1st, 1967, for the sum of \$250,000.00, \$200,000.00 of which is represented by a five year 6% mortgage. Overwaitea's warehouse and office building, located in Burnaby, British Columbia, consisting of a total of 84,000 sq. ft. is held under a 99 year lease expiring April 15th 2058.

In addition to the inventories maintained by Overwaitea, its personal property consists principally of warehouse and office equipment, and retail store fixtures.

Northern Paint owns a factory and office building in Winnipeg, which contains 65,000 sq. ft. The store in Winnipeg is operated out of the factory. The store in Regina and one of the stores in London are owned by Northern Paint. The two remaining stores in London are leased.

## SHARE AND LOAN CAPITAL STRUCTURE

The authorized share capital of Neon is 7,000,000 common shares without nominal or par value of which 1,756,633 shares are presently issued and outstanding as fully paid and non-assessable. In addition, Neon has allotted and reserved for issuance 40,000 of its common shares pursuant to the resolution of its Board of Directors granting an incentive stock option to James A. Pattison. Under the terms of the Agreements between Neon and the shareholders of Northern Paint and Liebich, the Company is also required to reserve 46,667 additional common shares for possible issuance to the former shareholders of these companies. If the Company's proposed acquisition of Reimer and Van Dee are completed and if this offer is completed Neon will be required to issue a total of 925,708 of its common shares to the present shareholders of these companies.

Each holder of Neon's common shares is entitled to one vote for each share held by him. The common shares do not have cumulative voting rights and as a consequence holders of more than 50% of the shares entitled to vote can elect all of the directors if they so choose and in such an event the holders of the remaining shares cannot elect any directors. The common shares do not have preemptive rights but are entitled to share equally upon the liquidation of the Company, subject to the paramount rights of the Company's creditors. The 1,756,633 outstanding common shares are, and the 40,000 common shares reserved for issuance pursuant to the terms of the incentive stock option granted to Mr. Pattison, will be, upon exercise of the option and payment of the purchase price thereof, fully paid and non-assessable.

Dividends may be paid on the common shares as declared by the Board of Directors from funds legally available therefor subject to the restrictions contained in a loan Agreement dated December 1st, 1966, between the Company and Prudential Insurance Company of America (see below).



In connection with the acquisition of the shares of Overwaitea, those shareholders of Overwaitea holding 10,000 shares or more and every officer and director of Overwaitea agreed, among other things, that they will not sell more than 25% of the shares of Neon acquired by them within the six month period beginning May 16th 1968, the date of closing of Neon's acquisition of Overwaitea and at any time for a period of two years after the closing date to give to Neon adequate notice of their intention to engage in any sale, transfer or disposal of their said common shares of Neon in order that Neon may have sufficient time to determine whether such transaction would constitute a violation of the Securities Act of 1933 (United States of America) as amended. In addition each shareholder of Overwaitea agreed to place all of the shares of Neon issued to them in escrow for release on the release date as defined herein.

The shareholders of Northern Paint and Liebich have agreed that the shares of the Company acquired by them will be held in escrow and that 25% of such shares shall be released upon the date that Neon's common shares are listed and approved for trading on the American Stock Exchange, the date of the filing of a registration statement filed pursuant to the requirement of Section 12 (g) of the Securities Exchange Act of 1934 (United States of America) as amended, or August 31st, 1968, whichever date is earliest (the "release date"). In addition, an additional 25% of such shares, except those acquired by A. H. Laing shall be released upon the first anniversary of such release date. The balance of such shares shall be released upon the second anniversary of such release date subject to a right of first refusal held by Mr. James A. Pattison under the terms of a written Agreement with Mr. A. H. Laing and Mr. G. V. Hague, the previous principal shareholders of Northern Paint and Liebich.

The shareholders of the Reimer companies have agreed that upon completion of the Reimer deal they and all other directors, officers and persons owning more than 10% of the common shares of any of the Reimer companies whereby any of them receives more than 10% of the Neon shares being issued pursuant to the Reimer Agreement will retain as an investment for at least eighteen months after the closing date 75% of the shares of Neon so received at the closing and thereafter the same may only be distributed or sold through a Pooling Agreement to be entered into between each of the said shareholders of the Reimer Companies.

On December 1st, 1966 Neon entered into a 15 year Loan Agreement with the Prudential Insurance Company of America ("Prudential") pursuant to which Neon borrowed from Prudential against Neon's unsecured Promissory Note the sum of \$4,000,000.00 of which \$3,750,000.00 remains outstanding with interest on the unpaid principal balance thereof at the rate of 7 $\frac{1}{8}$ th% per annum payable semi-annually. Under the terms of this Agreement, the Company is required on December 1st of each year during which the said Note is outstanding, to prepay without premium, \$250,000.00 of the principal outstanding.

This Loan Agreement was entered into by Neon prior to the undertaking of its diversification and expansion programme and is consequently no longer suitable for the Company's expanded scope of operations. The Company, therefore, has entered into negotiations with Prudential with a view towards a substantial modification of this Agreement.

As presently in effect, the Loan Agreement, in material part, permits prepayment at certain specified premiums, requires Neon to maintain consolidated working capital of at least \$2,500,000.00; restricts the Company's ability to create additional debts both secured and unsecured; provides for the securing of the Note upon the occurrence of certain conditions; limits the dividends payable by the Company to \$200,000.00 plus 70% of the consolidated net earnings of the Company for the period commencing April 30th 1966, and terminating at the end of the last fiscal quarter of the Company preceding the date of any proposed dividends less the sum of all dividends paid after April 30th 1966; restricts the Company's acquisition of stock and securities issued by other companies; restricts the Company's right to sell or otherwise dispose of any shares of stock or debt of any of its subsidiaries; and limits the Company's ability to merge, amalgamate or consolidate with any other corporations or to sell, lease or transfer or otherwise dispose of all of or a substantial part of its assets. Each of the restrictions, limitations and prohibitions contained in the Loan Agreement applies to the subsidiaries of Neon as well as to Neon itself.

By a letter dated June 26th 1968, Prudential consented to Neon's recent acquisition of Northern Paint, Liebich and Overwaitea and thereby waived any default under the Loan Agreement created by such acquisitions. For the purposes of this Agreement the term "subsidiary" has been defined to mean corporations which carry on a business similar to Neon's electric sign and outdoor advertising activities. Based on this definition, the Company is of the opinion that the restrictions, limitations and prohibitions contained in the Prudential Agreement are not applicable to Neon's newly acquired subsidiaries.

Neon has as subsidiaries and affiliated companies the following :



<i>Name of Subsidiary</i>	<i>Class of Stock</i>	<i>Par Value</i>	<i>Authorized</i>	<i>Outstanding</i>	<i>Owned by Company</i>
Overwaitea Limited	Ordinary (Common)	No Par	800,000	501,910	501,910
	Preference	No Par	300,000	105,002	0
Prairie Market B.C. Limited	Common	No Par	1,000,000	150,000	(1)
The Northern Paint Company Limited	Common	\$100.00	1,000	712	712
	Preference	\$100.00	500	353	0
G. J. Liebich (Canada) Limited	Common	No Par	60,000	53,000	53,000
Nixon's Paint and Wallpaper Co. Limited	Common	No Par	1,000	1,000	(2)
Seaboard Advertising Co. Ltd.	Common	No Par	30,000	29,164	29,164
Plexolite Plastics Ltd.	Common	No Par	50,000	33,759	33,759
Neolite Limited	Common	\$ 1.00	69,600	69,600	69,600
Baxter Signs Limited	Common	\$ 10.00	3,000	1,080	1,080

(1) 100% owned by Overwaitea Limited.

(2) 100% owned by G. J. Liebich (Canada) Limited

Overwaitea Limited and Prairie Market B. C. Limited are engaged in the retail food business; The Northern Paint Company Limited, G. J. Liebich (Canada) Limited, and Nixon's Paint and Wallpaper Co. Limited are engaged in the manufacture and sale of paint and other related products; Seaboard Advertising Co. Ltd. is engaged in outdoor advertising; Plexolite Plastic Ltd., Neolite Limited, and Baxter Signs Limited are inactive.

## DIRECTORS AND OFFICERS OF NEON

The names in full, addresses of the directors, and officers of Neon and the positions and offices held by each of them respectively and their respective principal occupations for the past five years are as follows :

<i>Name and Address</i>	<i>Office</i>	<i>Principal Occupation</i>
Arthur Bell Christopher 2585 Point Grey Road Vancouver, B.C.	Chairman of the Board	President — Nelson's Laundries Ltd. (retired — 1968)
James Allen Pattison* 775 King George's Way West Vancouver, B.C.	President Chief Executive Officer and Director	President and Chief Executive Officer — Neon Products of Canada Limited
Stanley Francis Whittle 163 Stevens Drive West Vancouver, B.C.	Executive Vice-President General Manager and Director	Executive Vice-President (formerly Vice-President) Neon Products of Canada Limited
Charles William Brazier 1529 West 36th Avenue Vancouver, B.C.	Director	Barrister and Solicitor
Michael David Dingman 55 Cowdan Circle Chappaqua, New York	Director	Partner — Burnham & Co. (formerly executive Sigma Investments Inc.)



<i>Name and Address</i>	<i>Office</i>	<i>Principal Occupation</i>
Harry Boyd Dunbar 5406 Greentree West Vancouver, B.C.	Director	Corporate Acquisitions Analysis, Neon Products of Canada Limited and Secretary-Treasurer Jim Pattison Enterprises Ltd. (formerly comptroller of the Vancouver office of the Continental Insurance Company)
Robert William Halliday 3840 Sheldon Place Boise, Idaho	Director	Executive Vice-President and Director (formerly Comptroller, Vice-President and Treasurer) Boise Cascade Corporation
Lawrence Hoquet 125 East 63rd Street New York, New York	Director	Senior Vice-President and Treasurer — Englehard Minerals and Chemical Corporation (formerly Vice-President Finance Englehard Industries Inc.)
Guy James Lewall 1260 West 45th Avenue Vancouver, B.C.	Vice-President and Secretary- Treasurer	Vice-President Finance and Secretary-Treasurer — Neon Products of Canada Limited
Robert McGregor Oliphant 630 Holmbury West Vancouver, B.C.	Vice-President	Vice-President — Sales (formerly Director of Marketing) Neon Products of Canada Limited.

\*Mr Pattison has been President of Jim Pattison Enterprises Ltd. which company in conjunction with Mr. Pattison personally, owns and operates a variety of businesses in British Columbia and other Provinces in Canada, including radio CJOR Vancouver, Jim Pattison Ltd., a General Motors dealership; and a national auto and truck leasing company operating in Canada.

## REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS

The aggregate direct remuneration paid by Neon and the subsidiaries to the directors and senior officers of Neon during the last fiscal year of Neon ended April 30th 1968, was \$169,840.00 and during the period from May 1st, 1968 to August 15th, 1968 was \$56,569.00.

The estimated cost to Neon and its subsidiaries in the year ended April 30th 1968, of all pension benefits proposed to be paid in the aggregate under any normal pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by Neon or any of its subsidiaries to the directors and senior officers of Neon was \$4,055.00.

## OPTIONS TO PURCHASE SECURITIES

On April 22nd 1968 Neon, in consideration for the employment of James A. Pattison as President and Chief Executive Officer of the Company, granted Mr. Pattison an incentive stock option to purchase (a) 20,000 of the Company's common shares without nominal or par value for a five year term from the date of grant at an exercise price of \$17.00 per share and (b) 20,000 of the Company's common shares for a four year term from April 22nd 1969 at the same exercise price. On April 22nd 1968, the date upon which the option was granted the market price range of Neon's common shares on the Vancouver and Toronto Stock Exchanges was a low of \$18.00 and a high of 19.¾. In the event that Mr. Pattison ceases to be employed as President and Chief Executive Officer of the Company or dies during the term of the option, the option shall expire on the date of such termination of employment or 30 days after the date of his death. This option is not transferable during the life of Mr. Pattison. In the event of his death it may be exercised by the Executors or Administrators of his Estate. As of July 15th 1968 no part of this option has been exercised. The market price range of the Company's common shares on the Vancouver and Toronto Stock Exchanges on July 15th 1968 was a low of \$37.¾ths and a high of \$40.00.

There are no other options outstanding to purchase the common shares of the Company.

## PRINCIPAL HOLDERS OF SECURITIES

As of August 15th 1968, no person or Company owns of record or is known by Neon to own beneficially, directly or individually more than 10% of the common shares of Neon or as a result of the completion of this offer (and whether or not the Agreement respecting Reimer Express Lines Ltd. has closed) no other person or company is known by Neon who will then own beneficially, directly or indirectly, more than 10% of such common shares.

The following table sets forth the ownership of the Company's common shares by persons owning of record or beneficially more than 10% of the Company's common shares and the record and beneficial ownership of the officers and directors of the Company as a group, as of August 21st 1968 :

<i>Name</i>	<i>Type of Ownership</i>	<i>Shares Owned</i>	<i>Percent of Class</i>
Burnham and Company(1)	Record	187,330	10.7%
All Officers and Directors as a Group (2)	Beneficial	92,775	5.3%

- (1) Michael David Dingman, a director of the Company is a partner in Burnham and Company ("Burnham"). 121,305 of the Company's common shares owned of record by Burnham are held in "street name" for the benefit of Burnham's public customers. Of the balance, 19,925 are beneficially owned by Burnham's partners (including Mr. Dingman) and employees, 46,000 are owned by two mutual funds of which Burnham is the investment advisor and whose boards of directors including partners in Burnham who are in the minority and 100 are owned by another director of the Company.
- (2) All officers and directors as a group own of record 37,350 of the Company's common shares. The shares owned of record by Burnham are not included hereunder except for those beneficially owned by Mr. Dingman. Lawrence Hoquet, a director of the Company, is an officer of a corporation affiliated with Englehard Hanovia Canada, Ltd., owner of 58,000 of the Company's common shares. These later shares are not included hereunder.

## SHAREHOLDINGS OF IMBEX

No securities of Imbex are beneficially owned directly or indirectly by Neon, or by any Associate of Neon, or by any Director or Senior Officer of Neon or their associates, or, to the knowledge of the Directors and Senior Officers of Neon, by any person or company who beneficially owns, directly or indirectly, equity shares of Neon carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of Neon for the time being outstanding. Furthermore, the Directors and Senior Officers of Neon are unaware of any trading in any of the common shares of Imbex by the persons or companies referred to in the last preceding sentence of this paragraph, during the six month period preceding the date hereof, save and except one of the Directors of Neon who purchased 20,000 common shares of Imbex on the 25th June 1968 at a price of \$13.00 per share and who sold the same on the 31st of July, 1968 as follows :

9,700 common shares of Imbex at \$13.5 $\frac{1}{2}$ ths  
10,300 common shares of Imbex at \$13. $\frac{3}{4}$ .

## AUDITORS, TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

The Auditors of Neon are Messrs. Peat, Marwick, Mitchell & Company, Chartered Accountants, 900 West Hastings Street, Vancouver, British Columbia, who were appointed by the Directors of Neon on March 28th, 1968, to fill a casual vacancy created by the resignation of its previous Auditors Messrs, Winspear, Higgins, Stevenson and Doane, 1505 Robson Street, Vancouver, British Columbia.

The Transfer Agent and Registrar of the common shares of Neon is the Canada Trust Company, Toronto, Ontario; and Vancouver, British Columbia.

## PENDING LEGAL PROCEEDINGS

Neon has initiated various legal proceedings for accounts due in the normal course of business which totalled in the aggregate approximately \$90,000.00. Provision has been made in the consolidated balance sheet of Neon for an allowance for losses in respect of such receivables. An action was commenced in the Supreme Court of Alberta on October 12th, 1967, by Arthur James Killoran against Neon for severance pay and commissions. Neon is defending this action.

## MATERIAL CONTRACTS

Copies of the Agreements referred to herein, which are the only material contracts entered into by Neon and the subsidiaries within the two years preceding the date hereof other than contracts in the ordinary course of business may be inspected at the head office of Neon during the ordinary business hours during the period of which the foregoing offer is outstanding.



## RIGHT OF WITHDRAWAL

Any common shares of Imbrex deposited pursuant to the offer may be withdrawn by or on behalf of the holders thereof at any time until the expiration of seven days from the date of the mailing thereof.

## APPROVAL OF DIRECTORS OF NEON

The contents of the foregoing offer and the other material contained herein (including the Financial Statements of Neon) have been approved and the delivery of the same has been authorized by the Directors of Neon.

## PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

900 WEST HASTINGS STREET

VANCOUVER 1

BRITISH COLUMBIA

### AUDITORS' REPORT

The Board of Directors

Neon Products of Canada Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Neon Products of Canada Limited and subsidiaries as of April 30, 1968, and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the three years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the consolidated financial position of Neon Products of Canada Limited and subsidiaries at April 30, 1968, and the results of their operations for the three years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co.*

Vancouver, British Columbia

July 4, 1968

Chartered Accountants

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

and Subsidiaries

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

April 30, 1968

### Assets

#### Current assets:

Cash.....	\$	382,364
Short-term investments, at cost, plus accrued interest (approximates market).....		986,917

#### Receivables, net:

Trade.....	\$	1,424,517	
Current portion of lease instalments.....		1,998,400	
Other.....		181,180	3,604,097

#### Inventories at lower of cost or net realizable value:

Raw materials and supplies.....	847,886	
Work in process.....	681,853	
Finished goods.....	3,114,628	4,644,367

Prepaid expenses.....	157,876
-----------------------	---------

Total current assets.....	9,775,621
---------------------------	-----------

Sales value of signs under long-term leases, less amount receivable within one year (Note 2).....	4,005,938
--	-----------

Mortgages and other non-current receivables.....	213,721
--	---------

#### Property, plant and equipment, at cost less depreciation (Note 3):

Land and land improvements.....	1,462,965	
Buildings.....	4,285,133	
Machinery and equipment.....	5,325,779	
	11,073,877	
Less accumulated depreciation.....	4,996,164	6,077,713

#### Deferred charges:

Selling commissions applicable to future revenue (Note 2).....	895,444	
Other, at cost less amortization.....	43,524	938,968
		\$ 21,011,961

Approved on behalf of the Board:

A. B. CHRISTOPHER, Director.

JAMES A. PATTISON, Director.

*See accompanying notes to consolidated financial statements.*



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

and Subsidiaries

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

April 30, 1968

### Liabilities and Shareholders' Equity

#### Current liabilities:

Due to banks, partly secured .....	\$	413,590	
Accounts payable and accrued expenses .....		3,436,214	
Current instalments of long-term debt .....		302,286	
Deferred income taxes (Note 4) .....		999,000	
Income taxes payable .....		279,355	

Total current liabilities .....		5,430,445	
---------------------------------	--	-----------	--

#### Deferred credits:

Rental deposits .....	\$	757,209	
Deferred income taxes (Note 4) .....		613,091	
Other .....		68,159	1,438,459

Long-term debt, less current instalments (Note 5) .....		4,076,392	
---	--	-----------	--

Minority interest in preference shares of subsidiaries (Note 6) .....		113,745	
---	--	---------	--

#### Shareholders' equity:

Ordinary shares of no par value. Authorized 1,800,000 shares; issued 1,756,633 shares (Notes 7 and 8) .....		2,064,046	
Retained earnings, per accompanying statement (Note 5) .....		7,888,874	9,952,920

Commitments and contingent liabilities (Note 9).

\$ 21,011,961

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

and subsidiaries

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

Three years ended April 30, 1968

		Year ended April 30	
	1966	1967	1968
Net sales and revenue . . . . .	\$ 37,305,708	\$ 47,938,637	\$ 53,291,631
Cost of sales, products and services . . . . .	27,851,476	36,366,940	40,802,525
Selling, general and administrative expenses . . . . .	6,636,479	8,186,519	9,145,334
Depreciation . . . . .	500,912	508,201	583,972
	<u>34,988,867</u>	<u>45,061,660</u>	<u>50,531,831</u>
Operating income . . . . .	2,316,841	2,876,977	2,759,800
Other expenses (income):			
Interest and debt expense . . . . .	252,483	289,092	342,937
Other income, net . . . . .	(78,604)	(73,185)	(155,459)
	<u>173,879</u>	<u>215,907</u>	<u>187,478</u>
Earnings before income taxes . . . . .	2,142,962	2,661,070	2,572,322
Provision for income taxes:			
Current . . . . .	855,013	1,257,222	1,302,059
Deferred (Note 4) . . . . .	182,000	70,000	(13,000)
	<u>1,037,013</u>	<u>1,327,222</u>	<u>1,289,059</u>
Net earnings for the year . . . . .	<u>\$ 1,105,949</u>	<u>\$ 1,333,848</u>	<u>\$ 1,283,263</u>

*See accompanying notes to consolidated financial statements.*



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

and subsidiaries

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Three years ended April 30, 1968

		Year ended April 30	
	1966	1967	1968
Retained earnings at beginning of year.....	\$ 6,532,862	\$ 6,669,467	\$ 7,420,487
Net earnings for the year.....	1,105,949	1,333,848	1,283,263
	<u>7,638,811</u>	<u>8,003,315</u>	<u>8,703,750</u>
Deduct:			
Cash dividends paid:			
On ordinary shares:			
Neon Products of Canada Limited:			
40¢ per share.....	441,889	441,889	
32½¢ per share.....			360,285
Overwaitea Limited.....	98,185	120,459	188,217
On 8¢ cumulative Class A preference shares of Overwaitea Limited.....	20,480	20,480	20,480
Adjustment, as of April 30, 1965, due to change in the method of accounting for the sign lease revenue of Neon Products of Canada Limited, net of tax, amortization of intan- gible assets and prior years' income taxes payable (Note 2).....	408,790		
Net earnings of The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited for the period from May 1, 1967 to September 30, 1967 (Note 1).....			119,445
Premium on redemption of preference shares of subsidiary (Note 1).....			63,949
Costs incurred on the pooling of interests, net of tax.....			62,500
	<u>969,344</u>	<u>582,828</u>	<u>814,876</u>
Retained earnings at end of year.....	<u>\$ 6,669,467</u>	<u>\$ 7,420,487</u>	<u>\$ 7,888,874</u>

*See accompanying notes to consolidated financial statements.*

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES

## Notes to Consolidated Financial Statements April 30, 1968

### 1. Principles of consolidation:

In April 1968, the Company acquired all the outstanding common shares of The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited in exchange for 140,000 shares of the Company's ordinary share capital. In addition, as part of the acquisition consideration, the Company is required to issue an additional 46,667 ordinary shares if the Company's shares do not trade for a period of at least fifteen consecutive trading days at a price of not less than \$20 per share during a one year period commencing, at the latest, on August 31, 1968.

In May 1968, the Company acquired all the outstanding common shares of Overwaita Limited in exchange for 501,910 of the Company's ordinary shares.

These transactions have been accounted for as a pooling of interests and consequently the financial statements for the three years ended April 30, 1968 have been restated to include the operations of the acquired companies. The consolidated statement of earnings for the years ended April 30, 1966 and 1967 include the operations of Northern Paint and Liebich for their fiscal years ended September 30, 1966 and 1967 and the earnings for the year ended April 30, 1968 have been restated and included in a common twelve month period with the parent. The net earnings of Northern Paint and Liebich for the period from May 1, 1967 to September 30, 1967 have been charged to consolidated retained earnings as the net earnings for this period are also included in the operating results for the year ended April 30, 1968. The consolidated statement of earnings includes the operations of Overwaita for its fiscal year ended on March 31 in each of the three years. Preference shares redeemed by Overwaita in May 1968 have been retroactively eliminated as of March 31, 1968.

### 2. Accounting procedures:

Prior to May 1, 1967, the Company capitalized its cost of leased signs and amortized such costs over the life of the lease contracts. Sign rentals were taken into income as they were earned. Selling salaries and costs which were considered applicable to future revenue were also included in the cost of signs.

In 1968, the Company retroactively changed its method of accounting for sign revenue. The portion of the payments under a lease for a new sign which is attributable to the sale value of the sign has been recorded in net sales at the time the sign was installed and the related costs of manufacture are charged against income. The leases are generally for a period of five years and the monthly payments include maintenance and carrying charges in addition to the sales value of the sign. The portion of the lease payments applicable to such maintenance and carrying charges are recorded as earned. Selling commissions applicable to future revenue have been deferred and are amortized as such revenue is earned.

A reconciliation for the foregoing and other adjustments is as follows:

	Year ended April 30		
	1966	1967	1968
Net earnings reported.....	\$ 675,118	\$ 663,648	
Less:			
Change in method of accounting for sign lease revenue, net of tax.....	150,939	81,906	
Amortization of excess cost of subsidiary over net tangible assets.....	56,037	56,037	
Other, net of tax.....	—	18,528	
Net earnings as restated.....	468,142	507,177	\$ 506,097
Net earnings of pooled subsidiaries.....	637,807	826,671	777,166
Net earnings per consolidated statement of earnings.....	<u>\$1,105,949</u>	<u>\$1,333,848</u>	<u>\$1,283,263</u>

### 3. Property, plant and equipment:

Depreciation of property, plant and equipment is calculated on the diminishing balance method at the following rates:

Land improvements.....	4%
Concrete buildings.....	5%
Frame buildings.....	10%
Machinery and equipment.....	20-30%

### 4. Deferred income taxes:

The taxable income of the lease companies is reported on a rental basis, selling expenses are deducted as they are incurred and part of the manufacturing costs are capitalized for tax purposes. Accordingly, income tax benefits realized have been provided in the amounts of \$182,000 in 1966, \$70,000 in 1967 and (\$13,000) in 1968 and \$1,612,091 cumulatively to April 30, 1968. Of this amount, \$999,000 is attributable to the current portion of the lease instalments and is included in current liabilities.

### 5. Long-term debt:

Long-term debt consists of the following:

Neon Products of Canada Limited:	
7½% promissory note, payable \$250,000 annually to December 1981.....	\$3,750,000
Subsidiaries:	
6% mortgage, payable on June 1, 1972.....	200,000
Mortgage and other loans at rates varying from 6% to 8¾% due at various dates to December 31, 1992.....	428,678
	<u>4,378,678</u>
Less instalments due within one year.....	302,286
	<u>\$4,076,392</u>



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES

## Notes to Consolidated Financial Statements—Continued April 30, 1968

The 7½% promissory note agreement was entered into by the Company prior to its acquisition of the common shares of Overwaitea Limited, The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited. The agreement contains a restriction prohibiting the Company from acquiring control of companies carrying on business dissimilar to that carried on by the Company. A waiver has been obtained from the holder of the note concerning the acquisition of the above companies. The general restrictions in the note agreement only apply to the Company and those of its subsidiaries who are engaged in the same business as that of the Company. The holder of the promissory note has certain mortgage rights in the event the Company or such subsidiaries mortgage or charge any of their assets. Other terms of the agreement require the Company and its applicable subsidiaries to maintain a consolidated working capital, as defined, of \$2,500,000 (working capital at April 30, 1968 for this purpose was \$5,280,552), and limits dividends from April 30, 1966 to \$200,000 plus 70% of the consolidated net earnings after that date. At April 30, 1968, \$4,827,631 of the Company's consolidated retained earnings was free of such dividend restrictions. Under the provisions of the Canadian Income Tax Act, a portion of the consolidated retained earnings applicable to the pooled subsidiaries, approximately \$4,500,000, is a designated surplus. Income taxes would be payable by the parent company at approximately 50% if it received dividends out of this surplus.

The terms of the note agreement are in the course of renegotiation.

The aggregate amount of maturities for the years ended April 30, 1970 through 1973 are approximately \$292,000, \$274,000, \$275,000 and \$477,000 respectively.

### 6. Minority interest in preference shares of subsidiaries:

The redemption price of the preference shares of subsidiaries is \$150,803 plus accrued dividends at the date of redemption. At April 30, 1968, there were no accrued dividends on these preference shares.

### 7. Share capital:

Changes in ordinary shares (no par value) may be summarized as follows:

	Shares	Amount
Balance at April 30, 1965 through 1967 . . . . .	1,104,723	\$1,592,105
Exercise of share option . . . . .	10,000	85,500
Pooling of interests (Note 1) . . . . .	641,910	386,441
Balance at April 30, 1968 . . . . .	<u>1,756,633</u>	<u>\$2,064,046</u>

On June 26, 1968, the Company's authorized share capital was increased from 1,800,000 ordinary shares of no par value to 7,000,000 ordinary shares of no par value.

At April 30, 1968, the Company has outstanding commitments for the issue of 40,000 shares under a share option (Note 8) and 46,667 shares as explained in Note 1.

### 8. Share options:

In April 1968, the Company granted the President of the Company an option to purchase in total 40,000 shares of the Company's ordinary share capital at a price of \$17 per share (90% of market value at date option was granted) for a term ending on April 22, 1973, exercisable only as to 20,000 of such shares up to April 22, 1969.

In July 1965, an officer of the Company was granted an option to purchase 10,000 shares of the Company's ordinary share capital at a price of \$8.55 per share (90% of market value at date option was granted). In November 1967, this option was exercised in full for an aggregate price of \$85,500. The market value at the date the option was exercised was \$9.00 per share for an aggregate value of \$90,000.

There were no other share options outstanding at April 30, 1968.

### 9. Commitments and contingent liabilities:

Minimum annual rentals under leases of retail food stores by dates of lease expiration follow:

1969 through 1973 . . . . .	\$ 36,762
1974 through 1978 . . . . .	112,895
1979 through 1983 . . . . .	72,947
1984 and thereafter . . . . .	38,162

Commitments for capital construction amounted to approximately \$410,000 at April 30, 1968.

The Company has entered into preliminary negotiations with officers and majority shareholders of the A.N.C. group of companies and the Haughton group of companies to acquire all the outstanding shares of these companies in exchange for 400,000 shares and 54,003 shares respectively of the Company's ordinary share capital. The Company has also entered into preliminary negotiations with the Presidents of Imbrex Limited and Reimer Express Lines Ltd., who are substantial shareholders of those companies, providing for an offer to the shareholders of those companies to exchange all their shares for 410,308 shares and 110,850 shares respectively of the Company's ordinary share capital. Definitive agreements are in the course of preparation.

Two subsidiaries are contingently liable as guarantors of bank loans to customers and employees in the amount of approximately \$128,000.

### 10. Remuneration of directors:

The aggregate remuneration paid by the Company to directors and senior officers of the Company for the year ended April 30, 1968 amounted to \$169,840 including a termination allowance of \$35,000 paid to the retiring president.

PEAT. MARWICK. MITCHELL & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

900 WEST HASTINGS STREET  
VANCOUVER 1  
BRITISH COLUMBIA

ACCOUNTANTS' CONSENT

The Board of Directors,  
Neon Products of Canada Limited

We hereby consent to the use of our report dated July 4, 1968 on the consolidated balance sheet of Neon Products of Canada Limited and Subsidiaries as at April 30, 1968, and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the three years then ended annexed in the offer of Neon Products of Canada Limited to the shareholders of Imbrex Limited.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co.*

Chartered Accountants

Vancouver, British Columbia  
August 13, 1968



# SCHEDULE PURSUANT TO PARAGRAPH 3 OF THE OFFER

<i>No. of Imbrex shares being offered</i>	<i>Number of Neon Shares to be received</i>		<i>To obtain balance of fractional share PAY</i>	<i>If fractional share is to be redeemed in cash YOU WILL RECEIVE</i>
	<i>Whole Shares</i>	<i>Fractional Shares</i>		
25 x .461539	11	.538475	\$12.00	\$14.00
50	23	.07695	24.00	2.00
75	34	.615425	10.00	16.00
100	46	.1539	22.00	4.00
125	57	.692375	8.00	18.00
150	69	.23085	20.00	6.00
175	80	.769325	6.00	20.00
200	92	.3078	18.00	8.00
225	103	.846275	4.00	22.00
250	115	.38475	16.00	10.00
275	126	.923225	2.00	24.00
300	138	.4617	14.00	12.00
325	150	.000175	—	—
350	161	.53865	12.00	14.00
375	173	.077125	24.00	2.00
400	184	.6156	10.00	16.00
425	196	.154075	22.00	4.00
450	207	.69255	8.00	18.00
475	219	.231025	20.00	6.00
500	230	.7695	6.00	20.00
525	242	.307975	18.00	8.00
550	253	.84645	4.00	22.00
575	265	.384925	16.00	10.00
600	276	.9234	2.00	24.00
625	288	.461875	14.00	12.00
650	300	.00035	—	—
675	311	.538825	12.00	14.00
700	323	.0773	24.00	2.00
725	334	.615775	10.00	16.00
750	346	.15425	22.00	4.00
775	357	.692725	8.00	18.00
800	369	.2312	20.00	6.00
825	380	.769675	6.00	20.00
850	392	.30815	18.00	8.00
875	403	.846625	4.00	22.00
900	415	.3851	16.00	10.00
925	426	.923575	2.00	24.00
950	438	.46205	14.00	12.00
975	450	.000525	—	—
1000	461	.539	12.00	14.00

**This page intentionally left blank**



CÉDULE SE RAPPORTANT AU PARAGRAPHE 3 DE L'OFFRE

No. d'actions d'Imbrex offertes	Nombre d'actions de Neon à recevoir			Montant du sur les actions partielles			Valeur au comptant des actions partielles		
	Complètes	Partielles							
25 x .461539	11	.538475		\$12.00		\$14.00			
50	23	.07695		24.00		2.00			
75	34	.615425		10.00		16.00			
100	46	.1539		22.00		4.00			
125	57	.692375		8.00		18.00			
150	69	.23085		20.00		6.00			
175	80	.769325		6.00		20.00			
200	92	.3078		18.00		8.00			
225	103	.846275		4.00		22.00			
250	115	.38475		16.00		10.00			
275	126	.923225		2.00		24.00			
300	138	.4617		14.00		12.00			
325	150	.000175		—		—			
350	161	.53865		12.00		14.00			
375	173	.077125		24.00		2.00			
400	184	.6156		10.00		16.00			
425	196	.154075		22.00		4.00			
450	207	.69255		8.00		18.00			
475	219	.231025		20.00		6.00			
500	230	.7695		6.00		20.00			
525	242	.307975		18.00		8.00			
550	253	.84645		4.00		22.00			
575	265	.384925		16.00		10.00			
600	276	.9234		2.00		24.00			
625	288	.461875		14.00		12.00			
650	300	.00035		—		—			
675	311	.538825		12.00		14.00			
700	323	.0773		24.00		2.00			
725	334	.615775		10.00		16.00			
750	346	.15425		22.00		4.00			
775	357	.692725		8.00		18.00			
800	369	.2312		20.00		6.00			
825	380	.769675		6.00		20.00			
850	392	.30815		18.00		8.00			
875	403	.846625		4.00		22.00			
900	415	.3851		16.00		10.00			
925	426	.923575		2.00		24.00			
950	438	.46205		14.00		12.00			
975	450	.000525		—		—			
1000	461	.539		12.00		14.00			

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

## ET SES FILIALES

### Notes aux états financiers consolidés—suite

#### Au 30 avril 1968

Le contrat concernant le billet promissaire à 7½% a été conclu par la compagnie avant son acquisition des actions ordinaires de Overwater Limited, de The Northern Paint Company Limited et de C. J. Liebich (Canada) Limited. Le contrat contient une restriction interdisant à la compagnie d'acquérir le contrôle de compagnies engagées dans des affaires différentes de celles de la compagnie. Une renonciation a été obtenue du détenteur du billet quant à l'acquisition des compagnies ci-haut mentionnées. Les restrictions générales dans le contrat du billet ne s'appliquent qu'à la compagnie et à celles de ses filiales qui sont engagées dans les mêmes affaires que la compagnie. Le détenteur du billet promissaire a certains droits hypothécaires dans le cas où la compagnie ou ces filiales hypothèquent ou affectent certains de leurs actifs. D'autres conditions du contrat obligent la compagnie et ses filiales y sujettes à maintenir un fonds de roulement consolidé, tel que défini, de \$2,500,000 (le fonds de roulement au 30 avril 1968 pour ces fins était de \$5,280,552), et limitent les dividendes depuis le 30 avril 1966 à \$200,000, plus 70% des bénéfices nets consolidés après cette date. Au 30 avril 1968, un montant de \$4,827,631 des bénéfices non répartis consolidés de la compagnie était libre de ces restrictions sur les dividendes. En vertu des provisions de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada, une partie des bénéfices non répartis consolidés applicable aux filiales à intérêts communs, environ \$4,500,000, représente un surplus désigné. Des impôts sur le revenu au taux approximatif de 50% seraient payables par la compagnie mère si elle recevait des dividendes à même ce surplus.

Les termes du contrat du billet sont en voie de renégociation.

Les montants globaux des échéances pour les années terminées les 30 avril, de 1970 à 1973, sont d'environ \$292,000, \$274,000, \$275,000 et \$477,000 respectivement.

#### 6. Intérêt minoritaire dans les actions privilégiées des filiales :

—Le prix de rachat des actions privilégiées des filiales se chiffre à \$150,803, plus les dividendes courus à la date de rachat. Au 30 avril 1968, il n'y avait aucun dividende couru sur ces actions privilégiées.

#### 7. Capital-actions :

Les changements dans les actions ordinaires (sans valeur au pair) peuvent être résumés comme suit :

Montant	Actions
\$1,592,105	1,104,723
85,500	10,000
386,441	641,910
\$2,064,046	1,756,633

Le 26 juin 1968, le capital-actions autorisé de la compagnie a été augmenté de 1,800,000 actions ordinaires sans valeur au pair à 7,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair.

Au 30 avril 1968, la compagnie a des engagements en cours pour l'émission de 40,000 actions suivant une option d'achat (note 8) et 46,667 actions tel que mentionné à la note 1.

#### 8. Options d'achat d'actions :

En avril 1968, la compagnie a octroyé à son président une option d'acheter un total de 40,000 actions du capital-actions ordinaire de la compagnie au prix de \$17 l'action (soit 90% de la valeur au marché à la date où l'option a été octroyée) jusqu'au 22 avril 1973. Cette option limite à 20,000 le nombre des actions pouvant être achetées jusqu'au 22 avril 1969.

En juillet 1965, on a octroyé à un directeur de la compagnie une option d'acheter 10,000 actions du capital-actions ordinaire de la compagnie au prix de \$8.55 l'action (soit 90% de la valeur au marché à la date où l'option a été octroyée). En novembre 1967, cette option fut exercée en entier pour un prix global de \$85,500. La valeur au marché à la date de l'exercice de l'option était de \$9.00 l'action pour une valeur globale de \$90,000.

Il n'y avait pas d'autre option d'achat d'action en cours au 30 avril 1968.

#### 9. Engagements et passif éventuel :

Les loyers annuels minimums relativement à la location de magasins d'alimentation au détail sont, suivant les dates d'échéance des baux :

1969 à 1973	\$ 36,762
1974 à 1978	112,895
1979 à 1983	72,947
1984 et après	38,162

Les engagements pour construction d'immobilisations se montaient à environ \$410,000 au 30 avril 1968.

La compagnie a commencé des négociations avec les directeurs et les actionnaires majoritaires du groupe de compagnies A.N.C. et du groupe Houghton en vue d'acquérir toutes les actions en circulation de ces compagnies en échange de 400,000 et 54,003 actions respectivement du capital-actions ordinaire de la compagnie. La compagnie a aussi commencé des négociations avec les présidents de Imbrex Limited et de Reimer Express Lines Ltd, lesquels sont des actionnaires importants de ces compagnies, prévoyant une offre aux actionnaires de ces compagnies d'échanger toutes leurs actions pour 410,308 et 110,850 actions respectivement du capital-actions ordinaire de la compagnie. Des accords définitifs sont en voie de préparation. Deux filiales ont un passif éventuel en tant que garantes de prêts bancaires à des clients et employés pour un montant d'environ \$128,000.

#### 10. Rémunération des administrateurs :

La rémunération globale payée par la compagnie à ses administrateurs et cadres supérieurs pour l'année terminée le 30 avril 1968 se chiffrait à \$169,840 dont un paiement de \$35,000 au départ du président sortant.



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

## ET SES FILIALES

### Notes aux états financiers consolidés

Au 30 avril 1968

#### 1. Principes de consolidation :

En avril 1968, la compagnie a acquis toutes les actions ordinaires en circulation de The Northern Paint Company Limited et de C. J. Liebich (Canada) Limited en échange de 140,000 actions du capital-actions ordinaire de la compagnie. De plus, comme partie de la considération à l'acquisition, la compagnie est tenue d'émettre 46,667 actions ordinaires additionnelles si les actions de la compagnie ne sont pas négociées, pour une période d'au moins quinze jours ouvrables consécutifs, à un prix de \$20 ou plus par action durant une période d'une année commençant, au plus tard, le 31 août 1968.

En mai 1966, la compagnie a acquis toutes les actions ordinaires en circulation de Overwaita Limited en échange de 501,910 actions ordinaires de la compagnie.

Ces transactions ont été comptabilisées sur la base de fusion d'intérêts communs, et conséquemment les états financiers pour les trois années terminées le 30 avril 1968 ont été dressés de façon à inclure les opérations des compagnies acquises. L'état consolidé des bénéfices pour les années terminées les 30 avril 1966 et 1967 comprend les opérations de Northern Paint et de Liebich pour leurs années fiscales terminées les 30 septembre 1966 et 1967, et celui des bénéfices pour l'année terminée le 30 avril 1968 a été dressé pour la même période de douze mois. Les bénéfices nets de Northern Paint et de Liebich pour la période du 1er mai 1967 au 30 septembre 1967 ont été portés aux bénéfices non répartis consolidés puisque les bénéfices nets de cette période sont également inclus aux résultats d'exploitation de l'année terminée le 30 avril 1968. L'état consolidé des bénéfices comprend les opérations de Overwaita pour son année fiscale terminée le 31 mars de chacune des trois années. Les actions privilégiées rachetées par Overwaita en mai 1968 ont été éliminées rétroactivement au 31 mars 1968.

#### 2. Procédures comptables :

Avant le 1er mai 1967, la compagnie a capitalisé ses coûts d'enseignes louées et a amorti ceux-ci sur la vie des contrats de location. Les loyers d'enseignes ont été portés au revenu lorsque gagnés. Les salaires et coûts de vente qui étaient considérés applicables au revenu futur ont également été inclus dans le coût des enseignes.

En 1968, la compagnie a changé de façon rétroactive sa méthode de comptabiliser son revenu d'enseignes. La portion des paiements en vertu d'un bail pour une nouvelle enseigne, attribuable à la valeur de vente de l'enseigne, a été enregistrée aux ventes nettes, lors de l'installation de l'enseigne et les coûts de fabrication de celle-ci sont portés contre le revenu. Les baux sont généralement pour une période de cinq ans et les paiements mensuels comprennent l'entretien et les frais inhérents en plus de la valeur de l'enseigne. La portion des paiements selon le bail, applicable à ces frais d'entretien et autres frais inhérents, est enregistrée lorsque gagnée. Les commissions sur vente applicables au revenu futur ont été reportées et sont amorties sur la base selon laquelle ce revenu est gagné.

La conciliation des régularisations ci-haut mentionnées et d'autres régularisations est comme suit :

	1966	1967	1968
Bénéfices nets rapportés.....	\$ 675,118	\$ 663,648	
Moins :			
Changement dans la méthode de comptabiliser le revenu de location d'enseignes, déduction faite des impôts Amortissement de l'excédent du coût d'une filiale sur les actifs matériels nets.....	150,939	81,906	56,037
Autres, déduction faite des impôts.....	—	18,528	506,097
Bénéfices nets régularisés.....	468,142	507,177	777,166
Bénéfices nets des filiales à intérêts communs.....	637,807	826,671	
Bénéfices nets d'après l'état consolidé des bénéfices.....	\$1,105,949	\$1,333,848	\$1,283,263

#### 3. Terrains, immeubles et équipement :

L'amortissement des améliorations de terrains, des immeubles et de l'équipement est calculé sur la base du solde résiduel aux taux suivants :

Améliorations de terrains.....	4%
Immeubles en béton.....	5%
Autres immeubles.....	10%
Machinerie et équipement.....	20%-30%

Le revenu imposable des compagnies de location est déclaré sur la base des baux; les frais de vente sont déduits lorsqu'encurus et une partie des frais de fabrication sont capitalisés pour fins d'impôts sur le revenu. Ainsi, des réductions réalisées d'impôts sur le revenu ont été inscrites aux montants de \$182,000 en 1966, \$70,000 en 1967, (\$13,000) en 1968 et \$1,612,091 sur une base cumulative au 30 avril 1968. De ce montant, \$999,000 est attribuable à la portion courante des versements sur baux et est inclus aux exigibilités.

#### 5. Dette à long terme :

La dette à long terme comprend :

Neon Products of Canada Limited :

Billet promissaire à 7 1/8%, remboursable \$250,000 par année jusqu'à décembre 1981..... \$3,750,000

Hypothèque à 6%, payable le 1er juin 1972

Hypothèque et autres prêts à des taux variant de 6% à 8 3/4%, échéant à diverses dates jusqu'au 31 décembre 1992..... 428,678

4,378,678

302,286

\$4,076,392

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

et ses filiales

## ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Trois années terminées le 30 avril 1968

Année terminée le 30 avril			
1968	1967	1966	
\$ 7,420,487	\$ 6,669,467	\$ 6,532,862	Bénéfices non répartis au début de l'année.....
1,283,263	1,333,848	1,105,949	Bénéfices nets de l'année.....
8,703,750	8,003,315	7,638,811	Déduire:
			Dividendes payés:
			Sur actions ordinaires:
			40¢ par action.....
	441,889	441,889	32½¢ par action.....
360,285	120,459	98,185	Overwaita Limited.....
188,217			Sur les actions privilégiées, 8¢ cumulatif,
20,480		20,480	classe A, de Overwaita Limited.....
			Régularisation, au 30 avril 1965, nécessitée par
			le changement dans la méthode de compa-
			bliser le revenu de location d'enseignes de
			Neon Products of Canada Limited, déduc-
			tion faite des impôts, l'amortissement des
			actifs intangibles et les impôts sur le revenu
		408,790	à payer des années précédentes (Note 2)....
			Bénéfices nets, de The Northern Paint Company
			Limited et G. J. Liebich (Canada) Limited
			pour la période du 1 <sup>er</sup> mai 1967 au 30 sep-
			tembre 1967 (Note 1).....
119,445			Primes au rachat d'actions privilégiées d'une
63,949			filiale (Note 1).....
			Coûts encourus lors de la fusion d'intérêts com-
62,500			muns, déduction faite des impôts.....
814,876	582,828	969,344	Bénéfices non répartis à la fin de l'année.....
\$ 7,888,874	\$ 7,420,487	\$ 6,669,467	

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

Trois années terminées le 30 avril 1968

Année terminée le 30 avril

	1966	1967	1968
Ventes nettes et revenus	\$ 37,305,708	\$ 47,938,637	\$ 53,291,631
Coût des ventes, produits et services	27,851,476	36,366,940	40,802,525
Dépenses de vente, générales et d'administration	6,636,479	8,186,519	9,145,334
Amortissement	500,912	508,201	583,972
Résultats d'exploitation	34,988,867	45,061,660	50,531,831
Autres dépenses (revenus):			
Intérêt et coût de la dette	252,483	289,092	342,937
Autres revenus, nets	(78,604)	(73,185)	(155,459)
Bénéfices avant impôts sur le revenu	173,879	215,907	187,478
Provision pour impôts sur le revenu:			
Courants	855,013	1,257,222	1,302,059
Reportés (note 4)	182,000	70,000	(13,000)
Bénéfices nets de l'année	\$ 1,037,013	\$ 1,327,222	\$ 1,289,059
	\$ 1,105,949	\$ 1,333,848	\$ 1,283,263

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

## et ses filiales

### BILAN CONSOLIDÉ

au 30 avril 1968

#### Passif et avoir des actionnaires

Exigibilités:

Dû aux banques, partiellement garanti.....			
Comptes à payer et dépenses courues.....			
Portion courante de la dette à long terme.....			
Impôts sur le revenu reportés (Note 4).....			
Impôts sur le revenu à payer.....			
Total des exigibilités.....			5,430,445
Crédits reportés:			
Dépôts sur loyers.....	\$	757,209	
Impôts sur le revenu reportés (Note 4).....		613,091	
Autres.....		68,159	
Dette à long terme, moins versements courants (Note 5).....			4,076,392
Intérêt minoritaire dans les actions privilégiées des filiales (Note 6) ..			113,745
Avoir des actionnaires:			
Actions ordinaires sans valeur au pair: autorisées 1,800,000			
actions; émises 1,756,633 actions (Notes 7 et 8).....		2,064,046	
Bénéfices non répartis, d'après l'état ci-annexé (Note 5).....		7,888,874	
Engagements et passif éventuel (Note 9).			9,952,920

\$ 21,011,961



# NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

et ses filiales

## BILAN CONSOLIDÉ

au 30 avril 1968

### Actif

Responsibilités:		
Encaisse: .....		\$ 382,364
Placements à court terme, au coût plus intérêt couru (valeur se rapprochant du marché) .....		986,917
Comptes à recevoir, nets: .....		
Clients .....	\$ 1,424,517	
Portion courante des versements sur baux .....	1,998,400	
Autres .....	181,180	3,604,097
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur nette réalisable: .....		
Matières premières et fournitures .....	847,886	
Produits en cours .....	681,853	
Produits finis .....	3,114,628	
Dépenses payées d'avance .....		4,644,367
		<u>157,876</u>
Total des disponibilités .....		9,775,621
Valeur de vente des enseignes sous contrats à long terme, moins montants à recevoir en déga d'un an (Note 2) .....		4,005,938
Hypothèques et autres montants à recevoir à long terme .....		213,721
Terrains, immeubles et équipement, au coût moins amortissement (Note 3): .....		
Terrains et améliorations .....	1,462,965	
Immeubles .....	4,285,133	
Machinerie et équipement .....	5,325,779	
Moins amortissement accumulé .....	<u>11,073,877</u>	
	4,996,164	6,077,713
Frais reportés: .....		
Commissions sur ventes applicables au revenu futur (Note 2) ..	895,444	
Autres, au coût moins amortissement .....	43,524	
	<u>938,968</u>	
		<u>\$ 21,011,961</u>

Approuvé au nom du conseil d'administration:

A. B. CHRISTOPHER, administrateur.

JAMES A. PARTISON, administrateur.

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
900 WEST HASTINGS STREET  
VANCOUVER 1  
BRITISH COLUMBIA

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration  
Neon Products of Canada Limited

Nous consentons par les présentes à l'utilisation de notre rapport  
daté le 4 juillet 1968 du bilan consolidé de Neon Products of Canada  
Limited et ses filiales au 30 avril 1968 ainsi que les états conso-  
lidés des bénéfices et des bénéfices non répartis pour les trois  
années terminées à cette date et annexés à l'offre de Neon Products  
of Canada Limited aux actionnaires de Imbrex Limited.

Peat, Marwick, Mitchell & Co.

Comptables agréés

Vancouver, Colombie-Britannique  
le 13 août 1968



contre Neon et réclamant le versement d'une indemnité de congédiement ainsi que des commissions. Neon, a pris les mesures nécessaires afin d'assurer sa défense.

## PRINCIPAUX CONTRATS

Des copies des accords mentionnés dans les présentes, qui sont les seuls contrats importants intervenus entre Neon et ses filiales au cours de la période de deux ans ayant précédé la date des présentes, à l'exception des contrats intervenus dans le cours normal des affaires, peuvent être consultées au siège social de Neon pendant les heures d'affaires aussi longtemps que la présente offre est valable.

## DROIT DE RETRAIT

Les actions ordinaires d'Imbrex déposées en vertu de l'offre peuvent être reprises par leurs détenteurs ou leurs agents en tout temps dans un délai de sept jours à compter de la date de leur mise à la poste.

## APPROBATION DES ADMINISTRATEURS DE NEON

Le texte de l'offre ainsi que tous les autres documents en annexes à l'offre (y compris les états financiers de Neon) ont été approuvés et la remise desdits documents a été autorisée par le conseil d'administration de Neon.

## PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

900 WEST HASTINGS STREET

VANCOUVER 1

BRITISH COLUMBIA

## RAPPORT DES VERIFICATEURS

Le conseil d'administration  
Neon Products of Canada Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Neon Products of Canada Limited et ses filiales au 30 avril 1968 ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis pour les trois années terminées à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière consolidée de Neon Products of Canada Limited et ses filiales au 30 avril 1968 ainsi que leurs résultats d'exploitation pour les trois années terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de façon uniforme.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co.*

Vancouver, Colombie-Britannique  
le 4 juillet 1968.

Comptables agréés

PRINCIPAUX DETENTEURS D'ACTION

Au 15 août 1968, aucune compagnie, ni individu, n'était inscrit ou connu par Neon comme détenteur en propre ou de détenteur bénéficiaire, directement ou indirectement, de plus de 10% des actions ordinaires de Neon et à la conclusion de la présente offre (que l'accord concernant Reimer Express Lines Ltd. ait été ou non conclu) aucune autre compagnie ou personne, à la connaissance de Neon, ne détendra en propre ou bénéficiairement, directement ou indirectement, plus de 10% de telles actions ordinaires.

Le tableau suivant nous montre comment se répartissent les actions ordinaires de la compagnie entre les personnes possédant en propre ou bénéficiairement plus de 10% des actions ordinaires de la compagnie et par les officiers et administrateurs de la compagnie en tant que groupe, à titre de détenteurs en propre ou bénéficiaires :

Nom	Propriété	Actions détenues	Pourcentage
Burnham and Company(1)	Enregistré	187,330	10.7%
Tous les directeurs et officiers en groupe (2)	Bénéficiaire	92,775	5.3%

- (1) Michael David Dingman, un des administrateurs de la compagnie, est en même temps l'un des associés de Burnham and Company (Burnham). 121,305 actions ordinaires de la compagnie enregistrées au nom de Burnham sont détenues pour le compte de sa clientèle. Le solde se répartit de la façon suivante: 19,925 actions sont détenues bénéficiairement par les associés de Burnham (y compris monsieur Dingham) et leurs employés; 46,000 actions sont détenues par deux fonds mutuels dont Burnham est le conseiller en matière de placement et dont font partie du conseil d'administration, mais en minorité, des associés de Burnham et 100 sont détenues par un autre administrateur de la compagnie.
- (2) Le groupe de tous les officiers et administrateurs est propriétaire enregistré de 37,350 actions ordinaires de la compagnie. Les actions enregistrées au nom de Burnham n'y sont pas incluses à l'exception de filiales dont monsieur Dingham est bénéficiaire. Lawrence Hoquet, un administrateur de la compagnie, est officier d'une compagnie affiliée à Englehard Hanovia Canada Ltd., propriétaire de 58,000 actions ordinaires de la compagnie. Ces dernières actions ne sont pas comprises dans le tableau ci-dessus.

REPARTITION DES ACTIONS D'IMBEX

Aucune action du capital-actions d'Imbex n'est actuellement détenue bénéficiairement, directement ou indirectement, par Neon, ou par une compagnie associée de Neon, ou, par un administrateur ou un officier supérieur de Neon, ou leurs associés, ou, à la connaissance de ces derniers, par une personne ou compagnie qui détendrait bénéficiairement, directement ou indirectement, des actions d'équité de Neon ayant plus de 10% des droits de vote attachés à toutes les actions d'équité de Neon actuellement en cours. De plus, ni les administrateurs ni les officiers supérieurs de Neon ne sont au courant d'aucune transaction portant sur quelque action ordinaire d'Imbex par des individus ou compagnies auxquels on réfère à la phrase précédente du présent paragraphe, au cours d'une période de six mois ayant précédé la date des présentes, à l'exception d'un des administrateurs de Neon qui a acquis 20,000 actions ordinaires d'Imbex le 25 juin 1968 au prix de \$13.00 par action et les a vendues le 31 juillet 1968 aux prix suivants:

- 9,700 actions ordinaires d'Imbex à \$13.5% par action.
- 10,300 actions ordinaires d'Imbex à \$13.3¼ par action.

VERIFICATEURS, AGENTS DE TRANSFERT ET REGISTRAIRES

Les vérificateurs de Neon sont Peat, Marwick, Mitchell & Co. comptables agréés, 900 ouest, rue Hastings, Vancouver, Colombie Britannique, qui furent nommés par les administrateurs de Neon le 28 mars 1968 pour suppléer à une vacance occasionnée par la démission des anciens vérificateurs, Winspear, Higgins, Stevenson & Doane, 1505 rue Robson, Vancouver, Colombie Britannique.

L'agent de transfert et le registraire des actions ordinaires de Neon est le Canada Trust Company, Toronto, Ontario et Vancouver, Colombie Britannique.

PROCEDES JUDICIAIRES EN COURS

Neon a entamé diverses poursuites judiciaires afin de recouvrer des montants arriérés résultant de l'exercice normal de ses activités, dont le montant global atteint environ \$90,000. Les réserves nécessaires ont été prévues au bilan consolidé de Neon afin de prévoir toute perte en rapport avec ces comptes à recevoir. Une action a été intentée le 12 octobre 1967 à la Cour Suprême de l'Alberta par Arthur James Killoran



<i>Nom et adresse</i>	<i>Poste occupé</i>	<i>Occupation principale</i>
Michael David Dingman 55 Cowdan Circle Chappagua, New York	Administrateur	Associé — Burnham & Co. (ancien officier Sigma Investments Inc.)
Harry Boyd Dunbar 5406 Greentree, West Vancouver, C.B.	Administrateur	Etudes de l'acquisition de compagnies Neon Products of Canada Limited et Secrétaire-trésorier de Jim Pattison Enterprises Ltd. (Ancien vérificateur des comptes de la Continental Insurance — Succursale de Vancouver)
Robert William Halliday 3840 Sheldon Place Boise, Idaho	Administrateur	Vice-président exécutif et Administrateur (ancien Vérificateur, Vice-président et Trésorier) Boise Cascade Corporation
Lawrence Hoquet 125 East 63rd Street New York, New York	Administrateur	Premier Vice-président et trésorier — Englehard Minerals and Chemical Corporation (Ancien Vice-président des Finances Englehard Industries Inc.)
Guy James Lewall 1260 West 45th Avenue Vancouver, C.B.	Vice-président et secrétaire trésorier	Vice-président des Finances et secrétaire trésorier — Neon Products of Canada Limited
Robert McGregor Oliphant 630 Holmbury West Vancouver, C.B.	Vice-président	Vice-président — Département des ventes (Ancien directeur de la mise en marché) Neon Products of Canada Limited

\*Monsieur Pattison a été président de Jim Pattison Enterprises Ltd., laquelle compagnie possède et exploite conjointement avec monsieur Pattison diverses entreprises en Colombie Britannique et dans les autres provinces du Canada, parmi lesquelles il convient de remarquer la station de radio CJOR Vancouver, Jim Pattison Ltd., une concession de General Motors, et une entreprise de location de voitures et de camions opérant à l'échelle nationale.

## EMOLUMENT DES ADMINISTRATEURS ET DES OFFICIERS SUPERIEURS

L'ensemble des émoluments versés directement par Neon et par ses filiales aux administrateurs et aux officiers supérieurs de Neon au cours du dernier exercice financier terminé le 30 avril 1968 s'est élevé à \$169,840. Les émoluments se sont élevés à \$56,569 du 1er mai au 15 août 1968 inclusivement.

Le montant prévu pour l'exercice financier se terminant le 30 avril 1968 de toutes les pensions proposées pour paiement, directement ou indirectement, aux officiers supérieurs de Neon en vertu du plan de retraite, au cas de retraite à l'âge normal est de \$4,055.00 payable par Neon ou ses subsidiaires.

## OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le 22 avril 1968, Neon, en considération de l'emploi de monsieur James A. Pattison à titre de président et d'administrateur en chef, a accordé à monsieur Pattison une option pour l'achat: (a) de 20,000 actions ordinaires de la compagnie, sans valeur au pair ou nominale, pendant une durée de 5 ans à compter de la date de cette option, au prix de \$17.00 par action, et (b) de 20,000 actions ordinaires de la compagnie pendant un délai de 4 ans à compter du 22 avril 1969 au même prix que précédemment. Le 22 avril 1968, date de l'option, la valeur au marché des actions ordinaires de Neon à la bourse de Vancouver et de Toronto variait de \$18.00 à \$19.75. Au cas où monsieur Pattison quittait l'emploi de la compagnie à titre de président et d'administrateur en chef ou décedait au cours du délai accordé pour l'exercice de l'option, l'option devient caduque à la date de la cessation de tel emploi ou 30 jours après la date de son décès. Cette option demeure incessible tant que vivra monsieur Pattison. S'il venait à déceder, l'option pourrait être exercée par ses exécuteurs testamentaires ou par les administrateurs de sa succession. Au 15 juillet 1968, cette option n'avait pas été exercée en tout ou en partie. Le 15 juillet 1968, la valeur au marché des actions ordinaires de la compagnie à la bourse de Vancouver et de Toronto variait de \$37.38 à \$40.00.

Il n'existe aucune autre option en vigueur pour l'achat d'actions ordinaires de la compagnie.

neuses et de la publicité extérieure. En considérant cette définition, la compagnie est d'avis que les restrictions, limitations et interdictions prévues par le contrat avec la Prudential ne s'appliquent pas aux filiales récemment acquises par Neon.

Les filiales de Neon et ses compagnies affiliées figurent au tableau ci-dessous :

<i>Nom de la</i>	<i>Catégorie</i>	<i>Valeur</i>	<i>Autorisé</i>	<i>Emise</i>	<i>Détenue par la Compagnie</i>
Overwaita Limited	Ordinaire	sans valeur au pair	800,000	501,910	501,910
Prairie Market	Privilégié	sans valeur au pair	300,000	105,002	0
B.C. Limited	Ordinaire	sans valeur au pair	1,000,000	150,000	(1)
The Northern Paint Company Limited	Ordinaire	\$100.00	1,000	712	712
	Privilégié	\$100.00	500	353	0
G. J. Liebich	Ordinaire	sans valeur au pair	60,000	53,000	53,000
Nixon's Paint and Wallpaper Co. Limited	Ordinaire	sans valeur au pair	1,000	1,000	(2)
Seaboard Advertising Co. Ltd.	Ordinaire	sans valeur au pair	30,000	29,164	29,164
Plexolite Plastics Ltd.	Ordinaire	sans valeur au pair	50,000	33,759	33,759
Neolite Limited	Ordinaire	\$ 1.00	69,600	69,600	69,600
Baxter Signs Limited	Ordinaire	\$ 10.00	3,000	1,080	1,080

(1) 100% détenue par Overwaita Limited.

(2) 100% détenue par G. J. Liebich (Canada) Limited.

Overwaita Limited et Prairie Market B.C. Limited sont spécialisées dans la vente au détail des produits alimentaires; The Northern Paint Company Limited, G. J. Liebich (Canada) Limited et Nixon's Paint and Wallpaper Co. Limited fabriquent et vendent de la peinture et autres produits connexes. Seaboard Advertising Co. Limited se spécialise dans les panneaux publicitaires, Plexolite Plastic Ltd., Neolite Limited et Baxter Signs Limited sont inopérantes.

## ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS DE NEON

Les noms et adresses domiciliaires des administrateurs et officiers de Neon, les postes et les fonctions et leurs occupations principales au cours des cinq dernières années sont comme suit :

<i>Nom et adresse</i>	<i>Poste occupé</i>	<i>Occupation principale</i>
Arthur Bell Christopher 2585 Point Grey Road Vancouver, C.B.	Président du Conseil d'administration	Président — Nelson's Laundries Ltd. (à la retraite — 1968).
James Allan Pattison 775 King George's Way West Vancouver, C.B.	Président et administrateur en chef	Président et Administrateur en chef — Neon Products of Canada Limited
Stanley Francis Whittle 163 Stevens Drive West Vancouver, C.B.	Vice-président exécutif, Gérant général et administrateur	Vice-président exécutif (ancien Vice-président) Neon Products of Canada Limited
Charles William Brazier 1529 West 36th Avenue Vancouver, C.B.	Administrateur	Avocat



compter du 16 mai 1968, cette date étant la date de clôture de l'acquisition d'Overwaita par Neon, et ont convenu également qu'en tout temps au cours d'une période de deux ans après la date de clôture de donner à Neon un préavis suffisant de leur intention de procéder à une vente, cession ou distribution desdites actions ordinaires de Neon qu'ils détiennent pour permettre à Neon de déterminer si une telle vente n'enfreint pas le Securities Act of 1933 (E.U.) et ses amendements. De plus, chaque actionnaire d'Overwaita a convenu de déposer sous écrit toutes les actions de Neon dont ils sont les détenteurs; ces actions seront remises à la "date de libération" telle que définie dans le présent document.

Les actionnaires de Northern Paint et de Liebich ont convenu d'accepter que les actions de la compagnie, dont ils sont les détenteurs, soient déposées sous écrit et que 25% de telles actions soient libérées à la date de l'inscription en bourse des actions ordinaires de Neon pour être traitées à l'American Stock Exchange, ou bien à la date où une déclaration d'enregistrement aura été déclarée en vertu de la section 12 (sous-paragraphe g) du Securities Exchange Act de 1934 (E.U.) et ses amendements, ou bien encore le 31 août 1968, selon la date qui arrivera la première. (la "date de libération"). De plus, un lot supplémentaire de 25% de ces actions, à l'exception de celles acquises par A. H. Laing, seront libérées une année après ladite date de libération. Le reste desdites actions sera libéré deux ans après cette date, sous réserve du droit de préemption détenu par M. J. A. Pattison, aux termes d'un accord conclu par écrit avec M. A. H. Laing et M. G. V. Hague, les anciens principaux actionnaires de Northern Paint et Liebich.

Les actionnaires du groupe Reimer ont convenu que dès la conclusion de la transaction Reimer, aussi bien eux-mêmes que les autres administrateurs, officiers ou personnes détenant plus de 10% des actions ordinaires de l'une quelconque des compagnies Reimer et ayant par conséquent le droit de recevoir à ce titre plus de 10% des actions Neon émises aux termes de l'accord Reimer, ils s'engageront à conserver comme placement pour une période d'au moins 18 mois après la date de clôture 75% des actions de Neon ainsi reçues à la clôture, lesquelles actions ne pourront être distribuées ou vendues par la suite qu'en vertu d'un accord (Pooling Agreement) à être conclu entre chacun desdits actionnaires et le groupe Reimer.

Le 1er décembre 1966, Neon a conclu un contrat d'emprunt pour un terme de 15 ans avec la Prudential Insurance Company of America ("Prudential"), d'après lequel Neon a emprunté de la Prudential la somme de \$4,000,000.00 contre un billet promissaire non-garanti de Neon, de pareille somme, et dont le solde est de \$3,750,000.00 et porte intérêt au taux de 7 1/8% par an, payable à tous les six mois sur le solde capital impayé. Aux termes de cette accord la compagnie doit, le 1er décembre de chaque année, tant et aussi longtemps que ledit billet n'est pas intégralement payé, verser sans prime \$250,000.00 du solde capital impayé.

Ce contrat d'emprunt a été conclu par Neon avant d'entreprendre son programme d'expansion et de diversification et ne répond plus, par conséquent, aux besoins de la compagnie. La compagnie a donc entamé des négociations avec la Prudential en vue d'apporter des modifications importantes à ce contrat.

A l'heure actuelle, le contrat d'emprunt prévoit en substance le paiement par anticipation avec l'octroi de certaines primes, le maintien par Neon d'un fonds de roulement consolidé d'au moins \$2,500,000.00, la restriction des pouvoirs de la compagnie de contracter de nouvelles dettes avec ou sans garantie, des garanties au billet promissaire des l'avènement de certaines circonstances, la limitation du montant des dividendes payables par la compagnie à \$200,000.00 plus 70% des profits nets consolidés réalisés par la compagnie pendant la période comprise entre le 30 avril 1966 et la fin du dernier trimestre financier de la compagnie précédant la date de tout paiement de dividendes envisagés, moins les dividendes payés après le 30 avril 1966, la limitation des pouvoirs de la compagnie de faire l'acquisition de valeurs et titres émis par d'autres compagnies, la limitation du droit de la compagnie de vendre ou de disposer de quelque façon que ce soit d'actions du capital-action ou de créances de ses filiales, la limitation des pouvoirs de la compagnie de s'amalgamer, de s'unir, de se fusionner avec toute autre compagnie ou de vendre, louer, céder ou autrement disposer de la totalité ou d'une partie importante de ses actifs. Chaque restriction, limitation ou interdiction prévue au contrat d'emprunt s'applique aussi bien à la compagnie Neon qu'à ses filiales.

Par une lettre en date du 26 juin 1968, la Prudential a donné son assentiment aux récentes acquisitions par Neon de Northern Paint, Liebich et Overwaita, et de ce fait, elle a renoncé à tout défaut créé par telles acquisitions aux termes du contrat d'emprunt. Pour les fins de ce contrat, le terme "filiales" désigne toute compagnie s'adonnant au même genre d'activités que Neon dans le domaine des enseignes lumi-

Le 16 mai 1968, Neon conclut un accord avec les principaux actionnaires d'Overwaita Estates Limited en vertu duquel elle s'engageait à faire passer une entente entre Overwaita Estates Limited établissant que si quelque bail d'un des huit magasins n'était pas ratifié par Overwaita Estates Limited dans les 30 jours de la date de l'accord, ce bail pourrait être annulé moyennant un pré-avis d'au moins neuf mois. Aux termes de l'accord, la compagnie Overwaita Estates aurait le droit d'acheter ou de louer ces magasins à un prix ou pour un loyer déterminé par Overwaita Estates Limited. De plus, Overwaita Estates aurait un droit de préemption d'achat pour acheter ou louer au cours du pré-avis de neuf mois donné par Overwaita Estates Limited.

Les baux couvrant les magasins de détail d'Overwaita sont faits pour des durées diverses mais sont établis généralement pour une période de 10 ou 15 ans. Certains baux prévoient le paiement d'un pourcentage du chiffre d'affaires en plus du montant du loyer et un bon nombre d'autres comportent le paiement des taxes et des primes d'assurances par les locataires.

Le magasin exploité par Overwaita sous le nom "Prairie Market" fait partie d'un petit centre commercial de Port Moody, en Colombie Britannique, acheté par Overwaita le 1er juin 1967 pour le prix de \$250,000, comportant une hypothèque de \$200,000.00 à 6% remboursable en 5 ans. Un entrepôt et un immeuble à bureaux d'Overwaita, situé à Burnaby, Colombie Britannique, et comprenant une superficie totale de 84,000 pieds carrés, est loué par Overwaita en vertu d'un bail de 99 ans se terminant le 15 avril 2058.

En plus des inventaires dressés par Overwaita, le patrimoine propre à la compagnie consiste principalement en équipement d'entrepôt et de bureau et en fixtures de magasins de détail.

Northern Paint est propriétaire d'une usine et d'un immeuble à bureaux sis à Winnipeg, d'une superficie totale de 65,000 pieds carrés. Le magasin de Winnipeg est exploité à l'usine même. Le magasin de Regina et l'un des magasins de London appartiennent à la compagnie Northern Paint. Les deux autres magasins de London sont loués.

## STRUCTURE FINANCIERE

Le capital-actions autorisé de Neon se compose de 7,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair, dont 1,756,633 actions sont actuellement émises et en cours comme entièrement libérées et payées. De plus, Neon a réservé un lot de 40,000 actions ordinaires pour l'exercice d'une option accordée sur résolution du conseil d'administration de Neon en faveur de M. James A. Pattison. Aux termes de l'accord conclu entre Neon et les actionnaires de Northern Paint et Liebhich, la compagnie est également tenue de mettre en réserve un lot supplémentaire de 46,667 actions ordinaires pour émission possible aux anciens actionnaires de ces compagnies. Si l'acquisition par la compagnie de Reimer et Van Dee se concrétise et si cette offre est acceptée, Neon sera tenue d'émettre un nombre total de 925,708 actions ordinaires aux actionnaires actuels de ces compagnies.

Chaque détenteur d'actions ordinaires de Neon a droit à un vote pour chaque action qu'il détient. Les actions ordinaires ne confèrent pas de droit de vote cumulatif et par conséquent, les détenteurs de plus de 50% des actions ayant droit de vote peuvent, s'ils le désirent, élire tous les administrateurs et dans ce cas, les détenteurs de l'autre partie des actions ne peuvent en élire aucun. Les actions ordinaires ne confèrent pas de droit de préemption mais elles participent également à la distribution des biens de la compagnie à sa liquidation, sous réserve des droits prioritaires des créanciers de la compagnie. Les 1,756,633 actions ordinaires en cours sont entièrement libérées et payées et les 40,000 actions ordinaires réservées pour l'exercice de la susdite option accordée à monsieur Pattison seront, dès l'exercice de l'option et le paiement de son prix d'achat, des actions entièrement libérées et payées.

Des dividendes peuvent être payés aux détenteurs des actions ordinaires, s'ils sont déclarés par le conseil d'administration, à même les fonds légalement disponibles pour cette fin, sous réserve des restrictions prévues au contrat d'emprunt en date du 1er décembre 1966 entre la compagnie et la Prudential Insurance Company of America (voir plus loin).

En ce qui concerne l'acquisition des actions d'Overwaita, les actionnaires de cette compagnie détenteurs de 10,000 actions ou plus ainsi que tous ses officiers et administrateurs ont convenu, entre autres, de ne pas vendre plus de 25% des actions de Neon qu'ils auront acquises au cours d'une période de six mois à



Investments Ltd. ("Van Dee"), Neon proposait d'émettre 400,000 actions ordinaires de son capital-actions en échange de toutes les actions ordinaires et privilégiées émises et en cours de Van Dee et de ses filiales. La compagnie Van Dee et ses filiales s'occupent principalement de l'exploitation de magasins à rabais situés dans l'ouest du Canada. Ces magasins vendent une vaste gamme de produits de grande consommation. Les activités de Van Dee et de ses filiales touchent également au domaine du disque en détenant une franchise pour la vente des disques Capitol dans l'ouest du Canada. Le groupe gère une petite entreprise de location d'appareils divers, dont téléviseurs, postes de radio, etc.

Van Dee et ses filiales emploient quelque 450 personnes pendant l'année et près de 750 à l'époque de Noël. Son chiffre d'affaires devait tripler au cours des 5 dernières années et dépassait le chiffre de \$17,000,000 pour l'exercice financier se terminant le 31 janvier 1968.

Conformément à la teneur de la lettre d'intention adressée à monsieur Wesley Van Dusen, monsieur Pattison a entrepris de recommander au conseil d'administration de la compagnie Neon d'entériner cet accord; de son côté, monsieur Van Dusen s'est engagé à employer tous ses efforts pour obtenir l'accord des administrateurs et des actionnaires de cette compagnie.

Dans une lettre d'intention du 14 août 1968, adressée au nom de la compagnie Neon par Monsieur James A. Pattison, son président et administrateur en chef, à M. Thomas Fox, président du conseil d'administration de Associated Helicopters Limited (Associated), Neon proposait, sous réserve de certaines conditions, d'émettre 125,000 actions ordinaires de son capital-actions en échange de toutes les actions en cours du capital-actions de Associated et sa filiale. Monsieur Pattison a entrepris de recommander au conseil d'administration de la compagnie Neon d'entériner cet accord. De son côté, monsieur Fox s'est engagé à employer tous ses efforts pour obtenir l'accord des administrateurs et des actionnaires de Associated.

## PATRIMOINE DE NEON.

Pour mener à bien son entreprise d'installation d'enseignes lumineuses et de publicité extérieure, Neon possède et occupe environ 200,000 pieds carrés de superficie d'usines et de bureaux pour la fabrication de ses enseignes à Vancouver, Colombie Britannique; Edmonton, Alberta; Winnipeg, Manitoba et Scarborough, Ontario. De plus, elle est propriétaire de bureaux, d'ateliers et d'entrepôts à Victoria, Colombie Britannique, et Regina, Saskatchewan. Elle a enfin loué des bureaux et des ateliers à Calgary, Alberta, et des bureaux à London et Ottawa, Ontario et Montréal, au Québec. Au cours du dernier exercice financier, le montant des loyers s'élevait à \$17,500.00.

Quoiqu'un petit nombre des enseignes lumineuses soit installé sur des sites appartenant à Neon, la grande majorité est érigée sur des immeubles loués. On compte à l'heure actuelle près de 600 baux servant à cette fin. La plupart de ces baux sont établis sur le même modèle pour une durée de un à cinq ans, sous réserve de diverses clauses d'annulation et de prorogation.

En plus des 16,000 enseignes et panneaux publicitaires appartenant à la compagnie Neon, celle-ci est propriétaire d'environ 20 parcelles de terrain situées à Vancouver et à Burnaby, Colombie Britannique, sur lesquelles sont érigées des enseignes et panneaux publicitaires. Aucun des biens de la compagnie n'est grevé d'hypothèque ou d'autres liens ou charges. Enfin, la compagnie possède une flotte de 70 véhicules utilisés pour l'installation et l'entretien de ses enseignes lumineuses et panneaux publicitaires.

Des 50 magasins de détail exploités sous son propre nom par la compagnie Overwaitea, 13 sont la propriété intégrale de la compagnie. 20 magasins sont loués de propriétaires fonciers qui n'ont aucun lien avec Neon et n'en avaient pas avec Overwaitea. 3 magasins sont loués, au coût annuel total de \$36,870 de la compagnie Progressive Investment Limited, qui appartient à près de 250 des anciens actionnaires d'Overwaitea. Ces actionnaires détiennent près de 17.7% des actions ordinaires du capital-actions de Neon.

Les derniers 14 magasins (dont 8 par bail à long terme) loués par Overwaitea appartiennent à Overwaitea Estates Limited, compagnie qui appartient à des détenteurs d'actions privilégiées d'Overwaitea; l'un de ces actionnaires était également propriétaire de 47,160 actions ordinaires d'Overwaitea. Cette personne détient aujourd'hui près de 2% des actions ordinaires de Neon. Les loyers annuels payés par Overwaitea à Overwaitea Estates Limited se sont élevés à \$97,056 au cours de l'exercice financier 1967 et à \$87,661 au cours de l'exercice financier 1968.



Overwaita dispose d'un entrepôt de 70,000 pieds carrés. La direction des achats est fortement centralisée. Cependant, vu la répartition géographique des magasins de détail, 30% des marchandises sont manutentionnées dans l'entrepôt principal. Pour la même raison, les magasins de détail achètent certains approvisionnements de fruits et légumes auprès d'autres sources.

Les magasins de détail d'Overwaita sont du type Super Marché.

L'année dernière, la direction de la compagnie décidait d'installer des magasins de détail dans les régions de Vancouver et de Victoria. Ces magasins, dont l'importance sera sensiblement supérieure à celle de la plupart des magasins actuels, seront exploités directement par la compagnie sous forme de magasins à rabais. Ils porteront le nom de "Prairie Market". Overwaita estime qu'elle pourra installer 6 magasins de ce type dans le Vancouver métropolitain au cours des quatre prochaines années; l'un d'eux est déjà en exploitation et un autre sera ouvert avant la fin de l'année 1968. De plus, la compagnie estime qu'elle pourra installer deux ou trois magasins dans la région de Victoria. Pour financer cette expansion la compagnie croit faire appel exclusivement à l'auto-financement.

Récemment, la compagnie entreprenait d'exploiter deux de ses magasins selon la formule du magasin à rabais. L'un d'eux, situé à Port Moody, en Colombie Britannique, est exploité sous le nom de Prairie Market et applique intégralement la formule de ventes à rabais. Chaque client paie une cotisation mensuelle de \$2.00 au titre de laquelle il est autorisé à faire ses achats dans ce magasin au cours du mois considéré. Au cours de ce mois, le client a l'occasion de profiter de certaines ventes réclame qui lui permettent de récupérer facilement les \$2.00 préalablement versés.

Au 30 juin 1968, Overwaita comptait quelque 850 employés à temps plein et à temps partiel. Quelque 20% des employés à temps plein sont membres de syndicats avec lesquels la compagnie a passé des conventions collectives. Celles-ci viendront à expiration dès le début de janvier 1969. La dernière convention collective accordait une importante augmentation de salaire, variant de \$0.60 à \$0.70 l'heure. La politique sociale de la compagnie prévoit que les employés non syndiqués soient payés selon la même échelle de salaires que celle prévue aux conventions collectives. Au cours des dernières années, il n'y a pas eu d'arrêt de travail sérieux et la compagnie considère que le climat social est excellent.

Avant l'acquisition d'Overwaita par Neon, 262 employés détenaient des actions dans la compagnie. Ces employés sont à présent actionnaires de Neon mais aucun ne détient plus de 3.5% des actions ordinaires et en cours de Neon.

Le 8 août 1968, Neon concluait un accord avec tous les actionnaires de la compagnie Reimer Express Lines Ltd. et de ses compagnies affiliées (Reimer), en vertu duquel la compagnie Neon se portait acquéreur de toutes les actions ordinaires et privilégiées émises et en cours du groupe Reimer en échange de 115,400 actions ordinaires de Neon.

Reimer est une entreprise de camionnage opérant à l'échelle nationale. Elle dispose d'installations dans douze villes du Canada, soit: Calgary, Edmonton, Saskatoon, Regina, Winnipeg, Kenora, Dryden, Port Arthur, Windsor, London, Hamilton, Toronto et Montréal. Toutes ces installations, qui sont reliées entre elles par un réseau de télex privé, assurent un service quotidien dans toutes ces villes. Le siège social se trouve à Winnipeg, Manitoba. À l'ouest, le réseau de la compagnie s'étend jusqu'à Edmonton et Calgary, Alberta et à l'est l'exploitation s'étend jusqu'à Montréal, au Québec. La compagnie compte quelque 700 employés travaillant dans ses installations ou affectés à la conduite des 235 semi-remorques routières, des 50 semi-remorques urbaines et des 150 semi-remorques et camions urbains. La compagnie loue la plupart des 90 tracteurs qu'elle utilise. En 1967, le revenu de l'exploitation du transport s'élevait à \$10,000,000.

Aux termes de l'accord intervenu entre la compagnie Neon et les actionnaires de Reimer, ces derniers doivent voir, à la satisfaction de Neon, que certaines représentations et garanties semblables à celles prévues dans la présente offre aient été satisfaites. Sous cette réserve et sous réserve de l'émission par la compagnie Neon de 115,400 actions ordinaires, l'accord intervenu entre Neon et les actionnaires de Reimer aura force exécutoire.

Dans une lettre d'intention du 13 juin 1968, adressée au nom de la compagnie Neon par monsieur James A. Pattison, son président et administrateur en chef, à M. Wesley Van Dusen, président de Van Dee

ordinaires de son capital-actions au cas où ses actions ne seraient pas cotées dans une ou plusieurs bourses où telles actions sont inscrites et ce au cours minimum de \$20.00 par action, pendant au moins quinze jours ouvrables consécutifs sur une période d'un an après la "date de libération", telle que précisée au titre "Structure Financière".

Northern Paint fabrique une gamme complète de peintures à l'huile et au latex et des vernis pour bois vendus à quelque 850 distributeurs indépendants tels que quincailliers et marchands de matériaux de construction, situés dans l'ouest du Canada. Liebich vend aussi une gamme complète de peintures mais se consacre surtout à la vente de produits spécialisés comme les vernis pour bois et les produits pour le traitement du bois, les produits de colmatage du béton, peintures pour planchers et murs de béton, et peintures pour bateaux. Le revenu brut consolidé de Northern Paint et Liebich représentait respectivement 5.42% et 5.27% des revenus bruts de Neon pour les exercices financiers des années 1967 et 1968.

Northern Paint exploite de plus un magasin de détail de peintures et d'articles de décorations à Winnipeg, Manitoba et Regina, Saskatchewan; et trois magasins à London, Ontario. Elle a des distributeurs à Port Arthur, Windsor, Fort William et Woodstock, Ontario; Saskatoon, Saskatchewan; et Edmonton et Calgary, Alberta. Northern Paint pratique une politique libérale de crédit en faveur de ses distributeurs pour leur permettre de maintenir leur stock; entre autres, elle détient une deuxième hypothèque de \$26,500. sur l'immeuble de l'un de ses distributeurs. Northern Paint a édifié son réseau de distribution en sélectionnant soigneusement des vendeurs de peinture expérimentés et honnêtes, auxquels elle a prêté son concours dans la création de leur propre entreprise. Bien que la compagnie Northern Paint ne puisse obliger ces magasins à vendre exclusivement ses produits, tous les distributeurs, excepté celui de Woodstock, ont choisi de le faire de leur propre initiative.

Les magasins de la compagnie, comme ceux de ses distributeurs, vendent principalement aux détaillateurs et aux bricoleurs. Au Manitoba, la compagnie approvisionne directement des établissements importants tels que fabriques, installations ferroviaires, établissements du gouvernement et collectivités. Northern Paint emploie près de 80 personnes qui ne sont membres d'aucune union. Il n'y a jamais eu d'arrêt de travail et la compagnie estime que le climat social est excellent. Quatre employés de la compagnie sont affectés à la recherche de produits nouveaux.

Le 16 mai 1968, Neon achetait toutes les actions ordinaires et en cours, Classe "B" de Overwaita Limited ("Overwaita") en échange de 501,910 actions de Neon. Les actions ainsi acquises étaient détenues par 262 employés de la compagnie. Concurrément à cette transaction, Overwaita a racheté 150,999 actions privilégiées en cours (Classe "A") moyennant \$166,099.00 comptant. Il reste 105,002 actions privilégiées en cours du capital-actions de Overwaita dont 105,000 n'ont aucun droit de vote. Les 2 autres actions privilégiées en cours comportent présentement un droit de vote de 420,008 voix, représentant 45.56% des actions comportant un droit de vote d'Overwaita.

Conformément à une disposition du Mémoire de Conventions d'Overwaita le nombre de voix représenté par les deux actions privilégiées en cours ayant droit de vote sera réduit proportionnellement au nombre d'actions en cours sans droit de vote qui seront rachetées. Toutes les actions privilégiées d'Overwaita, avec ou sans droit de vote, n'ont pas de valeur au pair, donnent droit à un dividende cumulatif annuel de \$0.08 par action et en cas de liquidation leurs détenteurs auront droit de recevoir \$1.10 par action ainsi que tous les dividendes accumulés et non payés. Les actions privilégiées sans droit de vote ne sont rachetables qu'à la demande de leurs détenteurs, au prix de \$1.10 l'action. Les actions privilégiées avec droit de vote doivent être rachetées par la compagnie au prix de \$1.10 l'action immédiatement après le rachat des actions privilégiées sans droit de vote mais non avant ce rachat, à moins que leurs détenteurs acceptent par écrit un rachat antérieur.

Overwaita a été incorporée le 10 février 1931, en vertu des lois de la Colombie Britannique. Elle exerce ses activités dans le commerce au détail des produits alimentaires. Les revenus de cette compagnie représentaient en 1967 76.48% des revenus consolidés de Neon et en 1968, 77.98%. Elle exploite, sous le nom d'Overwaita, 50 magasins au détail de produits alimentaires. Ces magasins sont situés dans les diverses villes et villages de la Colombie Britannique; cependant, aucun de ces magasins n'est situé dans l'une des trois villes les plus importantes de cette province.



ses filiales acquise en 1936, détient de la Outdoor Advertising Association l'exclusivité pour toute publicité extérieure dans la région de Vancouver et de Victoria. En outre, Neon a acquis les filiales Plexolite Plastics en 1958, Neolite Limited en 1962 et Baxter Signs Limited.

Neon loue des enseignes pour des périodes de trois à cinq ans toutes les fois que cela est possible et le terme de cinq ans devient plus fréquent. Les ventes, cependant, représentent environ 26% des nouvelles affaires qu'elle conclut chaque année.

La compagnie possède et entretient environ 16,000 enseignes et panneaux publicitaires. De plus, elle entretient environ 600 enseignes appartenant à d'autres entreprises. Les enseignes et les panneaux sont classés en trois grandes catégories : enseignes lumineuses, panneaux d'affichage et panneaux-reclame peints.

Neon a eu l'occasion, par le passé, de se porter acquéreur d'immeubles dans le but d'y ériger des supports pour panneaux publicitaires. Selon les circonstances, la compagnie revendait certains de ces biens ou en achetait de nouveaux parallèlement au développement urbain de Vancouver et de Victoria. Ces transactions immobilières ont lieu de façon sporadique et bien qu'elles aient eu lieu chaque année depuis cinq ans, la compagnie ne considère pas qu'elle soit engagée dans le courtage immobilier.

Par exemple, la compagnie loue une enseigne lumineuse pour une durée de cinq ans au cours de laquelle elle est tenue de l'entretenir. Au moment de l'installation, la partie du loyer qui est attribuable à la valeur marchande de l'enseigne est comptabilisée comme revenu et son coût de fabrication déduit de ces revenus. Le coût d'entretien et les frais de finance sont comptabilisés seulement au fur et à mesure de la facturation mensuelle tout au long de la durée du bail. Les commissions de ventes applicables aux revenus futurs sont différées et amorties lors de la réalisation de ces revenus.

Neon possède une organisation de ventes dans toutes les villes importantes où elle fait affaires, y compris Vancouver et Victoria, Colombie Britannique; Edmonton et Calgary, Alberta; Regina, Saskatchewan; Winnipeg, Manitoba; Toronto, London et Ottawa, Ontario; et Montréal, Québec. Les enseignes lumineuses et de nombreux panneaux-reclame peints sont vendus directement par le personnel des ventes de la compagnie. En pratique, c'est la compagnie Seaboard qui s'occupe de la publicité par voie de panneaux-reclame ou d'affiches par l'intermédiaire de représentants et d'agences de publicité représentant les annonceurs. La compagnie Seaboard verse aux représentants une commission de 8% sur le montant des contrats de publicité obtenus et une commission de 15% aux agences.

Les principaux clients de la compagnie se recrutent dans les industries suivantes : boissons non-alcoolisées, produits alimentaires, produits pétroliers, industrie automobile, établissements financiers. La compagnie Neon affecte quelque 530 personnes aux diverses activités de ventes, fabrication, installation et services après vente de ses enseignes lumineuses et panneaux publicitaires. De plus, elle fait appel aux services d'environ 300 entrepreneurs dans les secteurs où elle ne dispose pas des installations nécessaires lui permettant d'assurer l'entretien de son matériel. En pratique, tout le personnel directement employé par Neon et Seaboard dans les secteurs de production, d'installation et d'entretien est couvert par des conventions collectives. La plupart de ces conventions ne viendront à expiration qu'en 1969 et 1970. Neon, au cours des dernières années, n'a connu aucun arrêt de travail sérieux; de façon générale le climat social est excellent et il est permis de croire que cette situation ne connaîtra pas d'interruption.

Neon vient de se lancer dans un programme d'expansion et de diversification de sa production. Le 30 avril 1968, la compagnie acquerrait toutes les actions ordinaires en cours de Northern Paint Company Limited ("Northern Paint") en échange de 98,000 de ses propres actions ordinaires. De plus, Neon s'est également engagée à remettre un lot supplémentaire de 32,667 actions ordinaires de son capital-actions au cas où ses actions ne seraient pas cotées dans une ou plusieurs bourses où telles actions sont inscrites et ce au cours minimum de \$20.00 par action, pendant au moins quinze jours ouvrables consécutifs sur une période d'un an après la "date de libération", telle que précisée au titre "Structure Financière". 353 actions privilégiées du capital-actions de Northern Paint, à dividendes non cumulatifs de 7%, d'une valeur au pair de \$100, chacune, sont également émises et en cours.

Par la même transaction, Neon se portait aussi acquéreur de toutes les actions émises et en cours de G. J. Liebig (Canada) Limited ("Liebig"), une filiale de Northern Paint, en échange de 42,000 actions ordinaires de la compagnie. De plus, Neon s'est engagée à remettre un lot supplémentaire de 14,000 actions



Reimer Express Lines Ltd. est l'actionnaire majoritaire des compagnies affiliées à Reimer, M.M. D. J. Reimer, G. F. Reimer et mesdames Margaret Reimer, Anne Reimer, sont les autres principaux actionnaires. Tous devront signer un accord (Pooling Agreement) concernant les actions ordinaires de Neon qu'ils recevront. M.M. D. S. Reimer, D. J. Reimer et G. F. Reimer devront conclure des accords de non concurrence et ils devront également continuer d'exploiter les entreprises.

## DOSSIER DES DIVIDENDES DE NEON

Neon a versé des dividendes sur ses actions ordinaires en cours durant les cinq exercices financiers terminés le 30 avril 1968 et durant la partie de l'exercice financier qui s'est écoulée jusqu'à la date des pré-sentes, comme suit :

<i>Exercice terminé le 30 avril</i>	<i>Dividendes par action</i>	<i>Sommes totales versées</i>
1964	33⅓¢	\$368,000.00
1965	40¢	\$442,000.00
1966	40¢	\$442,000.00
1967	40¢	\$442,000.00
1968	32½¢	\$360,285.00
24 juin 1968	2⅔¢	\$ 43,915.00

Les montants ont été calculés pour tenir compte de la subdivision trois pour une des actions ordinaires le 24 août 1964.

Le 28 mars 1968, le conseil d'administration de Neon a fixé à 10¢ le taux annuel des dividendes sur les actions ordinaires de Neon, ces dividendes étant payables en versements égaux et trimestriels. Il n'y a pas d'arrérages de dividendes.

## RENSEIGNEMENTS CORPORATIFS CONCERNANT NEON

Le nom corporatif de la compagnie qui a fait l'offre est : Neon Products of Canada Limited (appelée "Neon" dans le présent document). Son siège social et sa principale place d'affaires sont situées à 1885, Clark Drive, Vancouver 12, Colombie Britannique. Neon a été constituée en corporation en vertu de la loi canadienne relative aux corporations par lettres patentes en date du 20 décembre 1929. Des lettres patentes supplémentaires ont été remises aux dates suivantes : Les 20 août 1935, 27 décembre 1935, 14 novembre 1936, 27 septembre 1941, 27 septembre 1947, 2 décembre 1954, 28 février 1956, 5 septembre 1956, 24 août 1964 et 26 juin 1968.

## HISTORIQUE ET CHAMPS D'ACTIVITÉ DE NEON

Neon et ses filiales exploitent trois champs d'activités distincts. Elle s'est tout d'abord consacrée à l'industrie des enseignes lumineuses et de la publicité extérieure; récemment, dans le cadre du programme de diversification et d'expansion de ses activités, elle a fait l'acquisition d'une chaîne de magasins d'alimen-tation ainsi que d'une compagnie spécialisée dans la fabrication et la vente au détail de peinture et d'articles de décoration destinés aux consommateurs. Neon a en outre conclu l'entente ci-haut décrite avec les principaux actionnaires de Reimer Express Lines Ltd. et ses compagnies associées.

Neon est depuis de nombreuses années l'entreprise la plus importante du Canada spécialisée dans la fabrication, la vente et la location d'enseignes lumineuses. Elle considère également qu'elle figure parmi les trois entreprises les plus importantes au Canada se consacrant à la fabrication, à la vente et à la location de panneaux-réclame.

A l'origine, le périmètre d'action de Neon se limitait à la Colombie Britannique et à l'Alberta mais après la seconde guerre mondiale, l'entreprise a pu l'étendre aux autres provinces du Canada, surtout par voie d'acquisition d'autres compagnies existantes intéressées également à l'industrie des enseignes lumi-neuses. Les champs d'activité de Neon à l'origine se limitaient à la production d'enseignes lumineuses au néon, mais au cours des années Neon occupa le domaine général de la publicité extérieure ainsi que celui des enseignes lumineuses en matière plastique. L'entreprise de Neon dans le domaine des enseignes lumi-neuses s'étend à tout le Canada tandis que la compagnie Seaboard Advertising Company Limited, l'une de

## CHANGEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DANS IMBEX

Neon n'a aucun renseignement indiquant que des changements importants sont intervenus dans la situation financière ou dans les perspectives économiques d'Imbex depuis le 31 décembre 1967. Les vérificateurs de Neon ont été autorisés par les administrateurs d'Imbex à mener une enquête financière concernant Imbex et ses filiales au 30 juin 1968 et une copie des états financiers de cette entreprise pour la période s'étendant du 1er janvier 1968 au 30 juin 1968 a été jointe à la circulaire des administrateurs envoyée à tous les actionnaires d'Imbex le 22 août 1968.

A l'exception des accords auxquels réfère la clause 6 de l'offre, aucune entente n'a été prise et aucun autre accord n'a été conclu ou est en voie d'être conclu entre Neon et les administrateurs ou les officiers supérieurs de Imbex. Aucun paiement ni aucun avantage ne doit non plus être consenti à titre d'indemnité, de licenciement ou pour inciter une personne quelconque à garder son poste ou au contraire à se retirer, si Neon devient liée par son offre.

## FLUCTUATIONS DU PRIX DES ACTIONS ORDINAIRES DE IMBEX ET NEON ET VOLUME DES TRANSACTIONS

On trouvera ci-dessous un tableau résumant les fluctuations du prix (en dollars par action) et le volume des transactions se rapportant aux actions ordinaires de Neon et d'Imbex sur les bourses de Vancouver, de Toronto et sur la bourse Canadienne au cours des six mois qui ont précédé la date de l'offre:

### BOURSES DE VANCOUVER ET DE TORONTO

#### ACTIONS NEON:

<i>Mois</i>	<i>Maximum</i>	<i>Minimum</i>	<i>Volume des transactions</i>
Février 1968	16¼	13½	161,361
Mars	16½	14	62,863
Avril	24	14	142,621
Mai	26	21	85,940
Jun	45¾	23½	117,450
juillet	44¾	37¾	67,992

### BOURSES DE VANCOUVER, DE TORONTO ET BOURSE CANADIENNE

#### ACTIONS IMBEX:

<i>Mois</i>	<i>Maximum</i>	<i>Minimum</i>	<i>Volume des transactions</i>
Février 1968	5.00	4.00	13,820
Mars	5.00	4.00	15,455
Avril	5½	4.00	21,150
Mai	7.00	5¾	89,660
Jun	16½	6½	434,496
juillet	16¾	12¾	164,933

## CHANGEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DANS NEON

Neon n'est informée d'aucun changement important en ce qui concerne sa situation financière et ses perspectives économiques depuis le 30 avril 1968 outre le fait que cette compagnie a conclu un accord en date du 8 août 1968 avec les actionnaires de l'entreprise Reimer Express Lines Ltd. et ses compagnies affiliées. Ces compagnies sont des compagnies privées situées à Winnipeg, Manitoba, exploitant une entreprise de camionnage dans les provinces de Québec, de l'Ontario et des Prairies. Aux termes de cet accord, ces compagnies vont devenir des filiales de Neon moyennant l'émission de 155,400 actions ordinaires de la société Neon à la date de clôture, le 30 août 1968. Pour parfaire la transaction susdite on a prévu des termes et conditions semblables en substance à ceux de la présente offre. Monsieur D. S. Reimer, président de



Les renseignements supplémentaires suivants, ainsi que les données financières qui sont contenues dans les pages suivantes sont fournis conformément aux dispositions de la partie IX du Securities Act 1966 (Ontario) et à la partie IX du Securities Act 1967 (British Columbia) et de leurs règlements. Ces renseignements sont fournis en partie de l'offre qui précède et l'on doit en prendre connaissance en même temps.

## BUT DE L'OFFRE ET MODE D'ACQUISITION DE L'ENTREPRISE

Neon s'était spécialisée à l'origine dans la production d'enseignes lumineuses et dans la publicité extérieure. Récemment, cette compagnie a décidé de mettre en oeuvre un programme de diversification et d'expansion de ses activités et de ses intérêts. Elle s'est lancée dans l'industrie, la fourniture de services et l'exploitation des ressources. Depuis le récent achat par M. James A. Pattison, de Vancouver, Colombie Britannique, et par ses associés, d'une partie importante des actions ordinaires de Neon et de sa nomination au poste de président et d'administrateur en chef de Neon, une impulsion nouvelle a été donnée aux activités de cette entreprise. En effet, la compagnie Neon considère qu'il y a, notamment au Canada, de nombreuses occasions avantageuses permettant à une compagnie d'acheter et de prendre le contrôle d'entreprises ayant des activités diverses. Elle pense que de tels achats auront pour résultat de consolider aussi bien sa propre position financière que celle des entreprises en question, malgré les différences d'activités qui les séparent, et que les uns comme les autres en tireront avantage.

Dans le cadre de son programme de diversification et d'expansion Neon a récemment fait l'acquisition de la compagnie Overwaitea Limited et de ses filiales, une chaîne de magasins d'alimentation, ainsi que les compagnies associées à Northern Paint Company Limited et G. J. Liebig (Canada) Limited, entreprises qui se consacrent à la fabrication et à la distribution au détail de peinture et d'articles de décoration destinés aux consommateurs. Le président de Neon a également signé une déclaration d'intention au nom de celle-ci avec les principaux actionnaires d'une entreprise exploitant des magasins à rabais et avec le principal actionnaire d'une compagnie exploitant un service d'hélicoptères.

Neon a, en outre, conclu un accord avec la compagnie Reimer Express Lines Ltd. et avec ses compagnies affiliées, entreprises de camionnage, qui prévoit l'achat de celles-ci par Neon suivant des conditions et des modalités établies. On trouvera le résumé de cet accord en page 5 du présent document sous le titre "Changements importants intervenus dans Neon".

Neon est informé que la compagnie Imbrex constitue avec ses filiales la plus grande entreprise distributrice de couvre-planchers du Canada. Imbrex vend ses produits à des maisons spécialisées en couvre-planchers, aux grands magasins à rayons et aux magasins de meubles, dans tout le Canada. Grâce à son personnel de 250 employés et de ses entrepôts dans les 13 régions les plus importantes du Canada, Imbrex peut offrir les meilleurs services à ses clients. Le siège social d'Imbrex se trouve à Pointe Claire, province de Québec, en banlieue de Montréal.

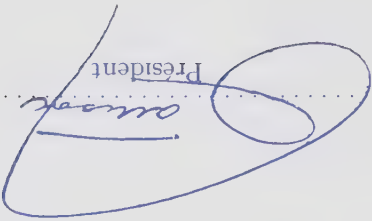
Le capital autorisé d'Imbrex est censé être constitué de 1,000,000 d'actions sans valeur nominale ou au pair, dont 888,750 ont été émises comme entièrement libérées et payées et sont en cours. Aux termes de la présente offre, Neon doit acheter au moins 90% des actions ordinaires d'Imbrex suivant les conditions stipulées dans le texte de ladite offre. Neon a, en outre, l'intention d'acheter les actions ordinaires restantes d'Imbrex suivant les conditions stipulées à l'article 128 de la loi canadienne relative aux compagnies.

Compte tenu de la situation financière respective de chacune des entreprises, de leurs profits passés et actuels et de leurs gains anticipés, les officiers des compagnies Neon et Imbrex ont proposé de fixer la valeur d'échange d'une action ordinaire d'Imbrex à 0.461539 action ordinaire de Neon. Les fluctuations du prix des actions ordinaires d'Imbrex et de Neon sur le marché et le volume de leurs transactions, tel que mentionné en page 4 du présent document, ont également été pris en considération.

Ainsi qu'il a été indiqué dans l'offre, le 26 septembre 1968 constitue la date limite fixée pour l'achat des actions ordinaires. On prévoit que Neon, à la date de clôture, prendra le contrôle d'Imbrex. Toutefois aucun changement dans les cadres administratifs et dans le personnel de cette entreprise n'est envisagé. En attendant, les deux entreprises travaillent en relations étroites et collaborent dans leurs intérêts respectifs. On prévoit également qu'après la date de clôture, les affaires d'Imbrex suivront leur cours habituel. On prévoit que les frais occasionnés par la présente offre (frais et honoraires judiciaires, honoraires des vérificateurs, frais d'impression, frais de transfert et frais divers) se situeront aux environs de \$75,000.00 et ils seront supportés par Neon, sauf si une exception est prévue.



NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

Par:    
Président

DATE à Vancouver, Colombie Britannique, le 21 août 1968.

11. Neon entend se porter acquéreur de toutes les actions ordinaires en cours de Imbrex et si les conditions de l'article 128 de la loi canadienne relative aux corporations sont observées, entend se prévaloir de ses dispositions.
10. Les actions du capital-actions de Neon offertes par les présentes en échange des actions ordinaires du capital-actions de Imbrex ne sont pas offertes dans les Etats-Unis d'Amérique, ou leurs territoires et possessions, et nulle disposition de la présente offre ne devra, en aucun cas, être interprétée comme constituant une offre de vente de toutes les actions du capital-actions de Neon dans les Etats-Unis d'Amérique, ou leurs territoires ou possessions, ou à l'un quelconque de leurs résidents. Les actions du capital-actions de Neon offertes par les présentes en échange ne sont pas enregistrées suivant les dispositions du U.S. Securities Act de 1933 et de ses amendements. Neon n'acceptera pas d'actions ordinaires du capital-actions de Imbrex qui lui sont offertes pour échange en vertu des présentes par une personne ou son agent qui apparaît être ou que Neon a raison de croire être résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de ses territoires ou possessions.
9. Les actionnaires qui désirent envoyer leurs certificats par la poste sont priés d'utiliser le courrier recommandé par mesure de prudence.
8. Dans le cas de sommes d'argent à être payées à Neon conformément au paragraphe 3 des présentes, telles sommes d'argent seront déposées au crédit de Neon, en espèces ou par mandat poste ou chèque certifié, à l'une des places d'affaires de Canada Trust Company ci-avant prévues, tels chèques à être payables à toute succursale au Canada de la banque sur laquelle ils seront tirés.
7. Les certificats représentant les actions ordinaires de Neon à être émis en échange des actions de Imbrex acquises en vertu des présentes (ces dites actions de Neon seront émises comme actions entièrement libérées et payées) et les chèques, dans le cas où des chèques seront émis conformément au paragraphe 3, seront remis aux actionnaires qui accepteront cette offre ou, à l'option de Neon, seront envoyés par lettre recommandée aux actionnaires qui acceptent l'offre à leur adresse respective mentionnée dans la lettre de transfert à laquelle l'offre réfère ou, advenant que telle adresse ne soit pas mentionnée, à l'adresse respective de tel actionnaire qui pourra être inscrite aux livres de Imbrex et conservés par Montreal Trust Company. Dans le cas de certificats ou chèques ainsi postés la livraison de tels certificats et/ou chèques sera considérée comme ayant été faite au dépositaire concerné aussitôt que leur envoi recommandé aura été mis à la poste.

Imbrex et/ou ses filiales francs et libres de tout lien, privilège ou charge sauf et à l'exception de ceux révélés par les états financiers et de ceux qui pourraient être approuvés par écrit par Neon, et conformément aux baux en vigueur, sans défaut, tous loyers, taxes et cotisations applicables étant payés et seront entièrement assurés.

(p) A la date des présentes et à la date de clôture, Imbrex et chacune des filiales sera une compagnie dûment incorporée, organisée, valide en vertu et sous l'empire de la loi des lieux respectifs de leur incorporation et Imbrex et chaque filiale seront dûment autorisées à exercer l'entreprise qu'elles exploitent et seront dûment habilitées pour faire affaires dans la juridiction dans laquelle elles sont actuellement affaires.

(q) A la date des présentes et à la date de clôture, Imbrex et chaque filiale ont et auront produit tous les rapports pour taxes, les rapports corporatifs, les rapports pour renseignements et les rapports pour transferts d'actions requis par la loi des juridictions dans lesquelles elles sont présentement affaires et ont et auront observé les dispositions des lois relatives aux accidents du travail et autres législations semblables auxquelles elles peuvent être assujetties et devront avoir payé tous les impôts, les droits et toutes les taxes dus et exigibles en vertu des susdites lois et règlements.

(r) Imbrex et chaque filiale ne sont à la date des présentes ni ne seront à la date de clôture en défaut à l'égard de tout contrat ou engagement auxquels elles sont parties et auront droit à tous les bénéfices en découlant.

(s) A la date de clôture, toutes les taxes foncières, taxes d'affaires, les loyers, licences, droits, cotisations, impôts et taxes de toute nature qu'elles soient affectant les biens des compagnies et des filiales seront payés à l'exception de ceux en cours et non encore exigibles.

(t) A la date de clôture, Neon aura reçu les opinions de ses conseillers juridiques et de ses vérificateurs et les certificats, affidavits ou déclarations statutaires des officiers et administrateurs de Imbrex que Neon pourra raisonnablement croire nécessaires aux fins d'établir que les conditions ci-avant mentionnées ont été observées.

Les conditions ci-avant prévues aux sous-paragraphe (a) à (t) inclusivement font partie des présentes pour le bénéfice exclusif de Neon et Neon peut, en aucun temps, y renoncer, en tout ou en partie; pourvu que, cependant, si Neon acquiert quelque action en vertu de la présente offre, elle devra également acquérir toutes les actions ordinaires dont les certificats auront été déposés dans le délai (sous réserve de ce que ci-avant mentionné) et en la manière ci-avant prescrite.

5. Cette offre est conditionnelle à l'acceptation de l'inscription, le ou avant la date de clôture, à la bourse de Vancouver et de Toronto de toutes les actions ordinaires du capital-actions de Neon à être émises et échangées pour les actions ordinaires faisant l'objet des présentes pour y être traitées sous réserve de l'acceptation de la présente offre et à l'émission desdites actions ordinaires de Neon et Neon fera immédiatement tout son possible pour obtenir les approbations nécessaires.

6. Cette offre est également conditionnelle et ne vaut que si Tempo Associates Inc., The Charterhouse Group Canada Limited, Henry MacNaughton Lennox, Mary Paule Lennox, Jordans Rugs Limited et tous autres administrateurs, officiers et personnes détenant plus de 10% des actions ordinaires de Imbrex et leur permettant de recevoir plus de 10% des actions de Neon à être émises en vertu de cette offre d'acquisition, intervenient le ou avant la date de clôture en une convention avec Neon en vertu de laquelle elles s'engagent à ne pas vendre, transférer, céder ou autrement disposer de plus du quart des actions ordinaires de Neon que chacun acquerra en vertu de l'offre et que 75% des actions ainsi reçues à la clôture ci-après appelées "les actions sous écou", seront conservées par elles pour fins de placement pour au moins dix-huit mois après la date de clôture. La convention sera conforme à toutes les exigences de la Securities Exchange Commission (E.U.). A la date de clôture, les certificats pour les actions sous écou seront remis au Canada Trust Company, Vancouver, British Columbia, pour être retenus sous écou et remis à leurs propriétaires respectifs ou aux personnes désignées par eux à la fin de ladite période de dix-huit mois; de même la présente convention ne vaut que si R. G. Godbout intervient le ou avant la date de clôture en une convention en vertu de laquelle il s'engage à ne pas être intéressé dans l'industrie du couvre-plancher au Canada pour la période de cinq ans de la date de clôture, sauf en tant qu'employé de Imbrex et/ou des filiales.

- Ltd. et de plus, Delorimier devra être le propriétaire absolu de toutes les actions émises de Chargo Investments Ltd. et A. B. Green Agencies le propriétaire absolu de toutes les actions émises de Bell Supply Company Limited (toutes étant des compagnies qui seront ci-après désignées collectivement sous le nom de "les filiales"), et nulle personne, société ou compagnie ne devra être partie à une entente ou ne devra détenir une option ou un droit susceptible d'être ou de devenir une entente pour l'achat de l'une quelconque des actions en cours des filiales ou pour l'achat, la souscription ou l'émission de toute action non émises des filiales. Le 30 juin 1968, ni Imbrex ni l'une de ses filiales ne devra avoir d'autres filiales que "les filiales" et à compter de cette date jusqu'à la date de clôture inclusive-ment, ni Imbrex ni "les filiales" ne devra avoir acquis ou convenu d'acquérir une autre filiale.
- (i) Ni Imbrex ni "les filiales" ne devra à la date des présentes ou après cette date et jusqu'à la date de clôture inclusivement, intervenir en un contrat ou engagement à long terme, ou tout autre contrat ou engagement qui, de l'avis de Neon, pourrait avoir un effet préjudiciable sur les actifs et revenus de Imbrex ou des filiales, ou tout contrat ou engagement qui ne pourrait être transféré sans le consentement de l'autre partie, ou des parties auxdits contrats ou engagements, à l'exclusion cependant des conventions collectives et des contrats ou engagements soumis à Neon et approuvés par écrit par Neon à la date de clôture ou avant cette date et à l'exception également des contrats ou engagements intervenus ou pris dans le cours normal des affaires.
- (j) A la date de clôture, ni Imbrex ni ses filiales ne devra avoir d'obligations, de débetures ou dettes à fonds d'amortissement, série "A" de Imbrex et les obligations des filiales en cours comme garanties du fonds d'amortissement, série "A" de Imbrex; à la date de clôture ni Imbrex ni "les filiales" n'aura convenu de créer ou émettre quelque obligation, débeture ou dette à fonds d'amortissement.
- (k) Les profits nets consolidés de Imbrex et des filiales, après réserve suffisante pour impôts, pour la période du 1er janvier 1968 au 30 juin 1968, devront être plus élevés que chacun des montants suivants:
- (i) Les profits nets consolidés de Imbrex et des filiales après réserve suffisante pour impôts pour la période du 1er janvier 1967 au 30 juin 1967 et
- (ii) La moitié des profits nets consolidés après impôt de Imbrex et des filiales pour l'année financière se terminant le 31 décembre 1967, tel que décrit dans les états financiers vérifiés de Imbrex et des filiales.
- (l) Le fonds de roulement consolidé de Imbrex et des filiales ne sera pas à la date de clôture moindre que celui au 31 décembre 1967 et l'équité consolidée des actionnaires à la clôture ne sera pas moindre que celle au 31 décembre 1967, plus les profits consolidés au 30 juin 1968, moins les dividendes déclarés ou payés;
- (m) Imbrex et les filiales n'ont pas ou n'auront pas à la date de clôture de passif réel, à échoir ou contingent sauf ceux qui sont indiqués dans le bilan ou qui pourraient résulter de la gestion normale des affaires jusqu'à la date de clôture; à la date de clôture, aucun procès, action en justice ou procédure (que ce procès, action en justice ou procédure soit directement ou indirectement au nom de Imbrex ou des filiales) en cours ou, à la connaissance de Imbrex, sur le point d'être intentées contre Imbrex ou les filiales ou les affectant, en droit ou en équité, devant ou par une régie, une agence ou organisme national ou étranger, fédéral, provincial, municipal, et dont l'issue, de l'avis de Neon, pourrait affecter substantiellement les obligations ou revenus de Imbrex ou des filiales;
- (n) Ni Imbrex, ni les filiales, n'a maintenant ou n'aura à la date de clôture aucun contrat avec quel-que officier, administrateur, employé ou agent qui ne puisse être terminé sur avis d'un mois ou moins d'un mois et aucun paiement n'a été fait ni autorisé depuis le 30 juin 1968 ou ne sera fait ni autorisé après la date des présentes et jusqu'à la date de clôture par Imbrex et les filiales, aux officiers, administrateurs, actionnaires ou employés de Imbrex et des filiales sauf dans le cours normal des affaires et au taux régulier des salaires et rémunérations habituels.
- (o) A la date de clôture, tous les terrains, bâtiments, entrepôts et autres immeubles et toutes usines, fixtures et équipement dont Imbrex et ses filiales sont propriétaires ou locataires seront détenus par



4. La présente offre ne liera pas Neon à moins que les conditions suivantes ne soient remplies :

(a) Les certificats-actions représentant au moins 90% des actions ordinaires du capital-actions de Imbrex émises et en cours à la date de clôture devront être déposés le 16 septembre 1968 ou avant cette date, pourvu que Neon puisse, à sa discrétion, prolonger de temps à autre le délai accordé pour remplir cette condition.

(b) Les affaires de Imbrex et de chacune de ses filiales auxquelles on réfère au paragraphe (h) ci-après suivent leur cours ordinaire entre le 30 juin 1968 et la date à laquelle Neon fera l'acquisition de toute action ordinaire de Imbrex conformément aux présentes, laquelle date ou bien celle du 26 septembre 1968, selon celle des deux qui arrivera la première, est ci-après appelée "la date de clôture"; aucun dividende ou autre distribution ne devra avoir été déclaré ou payé sur les actions de Imbrex depuis le 30 juin 1968 jusqu'à la date de clôture inclusivement; les états financiers de Imbrex et de ses filiales vérifiés pour la période se terminant le 31 décembre 1967 et dont des copies signées ont été fournies à Neon, ci-après appelées "les états financiers", devront représenter fidèlement l'actif, le passif et la situation financière de Imbrex à la dite date et, en particulier, sans limiter le caractère général de ce qui précède, devront représenter fidèlement tout le passif, contingent ou autre de Imbrex et de ses filiales à cette date, y compris toute réserve pour dividendes cumulatifs, non déclarés ou payés à cette date; les affaires de Imbrex et de ses filiales devront avoir suivi leurs cours ordinaire entre le 31 décembre 1967 et la date de clôture et aucun changement important et défavorable ne devra s'être produit dans la situation financière consolidée de Imbrex et de ses filiales, sauf ceux approuvés par écrit par Neon avant la date de clôture.

(c) Neon devra également recevoir de ses conseillers juridiques (qui pourront s'en remettre aux opinions et attestations d'autres conseillers juridiques) un rapport établissant que toutes les questions juridiques (y compris les titres de propriété, la constitution de la compagnie et son organisation, l'émission des actions comme entièrement libérées et payées) concernant Imbrex et ses filiales et qui, de l'avis des conseillers juridiques de Neon, sont pertinentes à la transaction envisagée, rencontrent leur approbation; il faudra également que tous les dossiers et toutes les sources de renseignements pertinents soient rendus disponibles aux conseillers juridiques afin qu'ils puissent présenter leur rapport; Le capital autorisé de Imbrex, à la date de clôture, se composera de un million d'actions ordinaires sans valeur au pair ou valeur nominale (ci-après désignées sous le nom d'"actions ordinaires"), dont 888,750 actions auront été émises comme entièrement libérées et payées et en cours. Aucune action autre que les dites 888,750 actions ordinaires ne devra avoir été émises ou avoir fait l'objet d'un accord relatif à son émission avant la date de clôture et nulle option ou nul droit d'achat ne doit exister à la date de clôture en ce qui concerne les actions non émises de Imbrex;

(e) Au moment où Neon acquerra une ou un certain nombre d'actions ordinaires de Imbrex en vertu des présentes

(i) Les officiers et administrateurs de Imbrex et de ses filiales que Neon pourra désigner devront démissionner et signer des quittances par lesquelles ils renonceront complètement à toute réclamation ou demande dirigée contre Imbrex et ses filiales et

(ii) des assemblées des administrateurs de Imbrex et de ses filiales auront lieu pour constater les démissions susdites en faveur des personnes désignées par Neon.

(f) Nul dommage important n'aura été causé aux actifs de Imbrex et de ses filiales depuis le 30 juin 1968 jusqu'à et y compris la date de clôture, lequel dommage qui, de l'avis de Neon, serait nettement préjudiciable aux affaires de Imbrex et de ses filiales ou aurait des conséquences défavorables sur leurs bénéfices;

(g) Ni Imbrex ni ses filiales n'auront du 30 juin 1968 à la date de clôture inclusivement vendu ou cédé ou convenu ou pris l'engagement de vendre, céder ou autrement disposer de l'un quelconque de ses actifs, sauf dans le cours normal des affaires ou sauf avec le consentement écrit de Neon;

(h) A la date de clôture, Imbrex devra être propriétaire absolu de toutes les actions émises de Distribu-  
teurs L'olorimier Distributors Inc. (ci-après appelée "L'olorimier"), A. B. Green Agencies Limited (ci-après appelée "A. B. Green Agencies") H. M. Lennox Limited et Maguires Carpet Distributors

# AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES EN COURS SANS VALEUR AU PAIR OU VALEUR NOMINALE DE IMBEX LIMITED—IMBEX LIMITED

NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED (ci-après désignée sous le nom de "Neon") offre par les présentes d'acheter de leurs détenteurs toutes les actions ordinaires émises et en cours, sans valeur ou valeur nominale, du capital-actions de Imbex Limited (ci-après désignée sous le nom de "Imbex"), compagnie constituée conformément aux lois du Canada par lettres patentes en date du premier avril 1965, et ce au moyen d'un échange d'actions aux conditions suivantes :

pour chaque action ordinaire entièrement libérée et payée du capital-actions de Imbex, le détenteur de telle action recevra .461539 d'une action ordinaire, sans valeur au pair ou nominale, du capital actions de Neon,

sous réserve de certains paiements partiels comptant tel que ci-après prévu.

Nous attirons votre attention sur le paragraphe 4 ci-dessous qui stipule, entre autres, que cette offre ne liera pas Neon à moins que les certificats-actions représentant au moins 90% des actions ordinaires, émises et en cours à la date de clôture, du capital-actions de Imbex ne soient déposés le 16 septembre 1968 ou avant cette date (ou à une date ultérieure, tel que ci-après prévu).

Cette offre est faite sujet aux termes et conditions suivants :

1. Un actionnaire de Imbex ne pourra accepter la présente offre qu'en déposant, le 16 septembre 1968 ou avant cette date (ou à une date ultérieure tel que ci-après prévu), auprès du Canada Trust Company, à l'une de ses places d'affaires suivantes :

631, boulevard Dorchester Ouest, Montréal, P.Q.

110, Yonge Street, Toronto, Ontario

901, West Pender Street, Vancouver, B.C.

Le certificat ou les certificats représentant les actions ordinaires du capital-actions de Imbex enregistré(s) au nom de cet actionnaire et dûment endossé(s) en blanc pour transfert ou accompagnés d'une procuration de transfert bonne et valable, irrévocable et dûment signée en blanc; la signature devra être, dans les deux cas, dûment attestée par une banque à charte canadienne ou par une société qui est membre de la Bourse Canadienne, de celle de Toronto ou de celle de Vancouver, ou de toute autre façon qui soit acceptable pour le Canada Trust Company; les certificats susmentionnés devront être accompagnés également d'une lettre de transmission rédigée et signée de la façon indiquée en la formule ci-jointe.

2. Cette offre peut être acceptée par tout actionnaire jusqu'à et non après le 16 septembre 1968 pourvu que Neon puisse à sa discrétion prolonger le délai accordé pour accepter cette offre; toutes les actions ordinaires représentées par des certificats déposés tel que ci-avant prévu seront acquises par Neon conformément aux conditions de la présente offre ou retournées par courrier recommandé à la personne ou à l'ordre de cette personne qui a déposé les certificats avant le 26 septembre 1968 ou à cette date, si les certificats ont été déposés le 16 septembre 1968 ou antérieurement, ou bien dans les quatorze jours qui suivront la date du dépôt des certificats si ces derniers ont été déposés après le 16 septembre 1968.

3. Il n'y aura pas d'émission de fractions d'action ordinaire du capital-actions de Neon. Au cas où il s'avérerait nécessaire d'émettre une fraction d'action ordinaire de Neon lors de l'acceptation de la présente offre, Neon, au lieu de ce faire, remettra à l'actionnaire ayant accepté l'offre un chèque payable dans toutes les succursales situées au Canada de la banque sur laquelle ce chèque sera tiré; le montant dudit chèque sera de \$12.00, en monnaie légale du Canada, pour chacune des actions ordinaires de Imbex formant une fraction d'une action de Neon qui serait autrement émise ou telle proportion de cette somme, selon les circonstances. Au lieu d'accepter un paiement en espèces, l'actionnaire qui acceptera cette offre pourra, s'il le désire, acquérir une action additionnelle entièrement libérée et payée de Neon en versant à Neon une somme supplémentaire qui correspondra à la différence de prix entre les actions de Imbex et les actions de Neon, soit \$14.00 par action. Ce paiement doit être fait au moment de l'acceptation de l'offre et du dépôt des certificats actions de Imbex, tel que ci-avant prévu au paragraphe 1 des présentes.

VOIR ANNEXE CI-JOINTE

## TABLE DES MATIÈRES

Page	Offre.....	3
	But de l'offre et mode d'acquisition de l'entreprise.....	8
	Changements importants intervenus dans Imbrex.....	9
	Fluctuation du prix des actions ordinaires de Imbrex et Neon et volume des transactions.....	9
	Changements importants intervenus dans Neon.....	9
	Dossier des dividendes de Neon.....	10
	Renseignements corporatifs concernant Neon.....	10
	Historique et champs d'activité de Neon.....	10
	Patrimoine de Neon.....	14
	Structure Financière.....	15
	Administrateurs et Officiers de Neon.....	17
	Emoulements des Administrateurs et des Officiers supérieurs.....	18
	Options d'achat d'actions.....	18
	Principaux détenteurs d'actions.....	19
	Répartition des actions d'Imbrex.....	19
	Vérificateurs, agents de transfert et registraires.....	19
	Procédures judiciaires en cours.....	19
	Principaux contrats.....	20
	Droit de retrait.....	20
	Approbation des Administrateurs de Neon.....	20
	Rapport des Vérificateurs.....	20
22	Etat consolidé/Bilan consolidé.....	23
	Etat consolidé des bénéfices.....	24
	Etat consolidé des bénéfices non répartis.....	25
	Notes aux Etats Financiers Consolidés.....	26
	Cédule se rapportant au paragraphe 3 de l'offre.....	28



*Cette offre est limitée aux détenteurs des actions ordinaires de Imbrex Limitée—Imbrex Limited et ne doit pas être interprétée comme une offre au public.*

*Aucune Commission de Valeurs Mobilières ou organisme similaire au Canada ne s'est, de quelque façon, prononcé sur la valeur des actions offertes par les présentes et toute déclaration contraire constitue une infraction.*

*Cette offre n'est pas et ne doit pas être interprétée comme une offre aux résidents des Etats-Unis, ses territoires ou possessions.*



# OFFRE

## AUX DÉTENTEURS DES ACTIONS ORDINAIRES

DE

IMBREX LIMITEE — IMBREX LIMITED

PAR

NEON PRODUCTS OF CANADA LIMITED

La base de l'offre est un échange d'actions comme suit:

Pour chaque action ordinaire entièrement libérée et payée, sans valeur nominale ou au pair, du capital-actions ordinaire de Imbrex Limitée—Imbrex Limited, le détenteur de telle action recevra .461539 d'une action ordinaire, sans valeur nominale ou au pair, du capital-actions de Neon Products of Canada Limited, sous réserve de certains paiements partiels comptants tels que ci-après prévus.

Cette offre peut être acceptée jusqu'au 16 septembre 1968.

Neon Products of Canada Limited ne sera pas liée par cette offre tant et aussi longtemps que 90% des actions ordinaires de Imbrex Limitée—Imbrex Limited ne seront pas déposées pour acceptation.

L'offre est décrite en son entier à la page 3 des présentes.

Ce qui suit constitue un exposé complet, réel et exact de tous les faits pertinents se rapportant aux actions ordinaires de Neon Products of Canada Limited offertes en échange des actions ordinaires émises et en cours, sans valeur nominale ou au pair, de Imbrex Limitée—Imbrex Limited, tel que le requiert la section IX de la Loi des Valeurs Mobilières de 1966 (Ontario) et la section IX de la Loi des Valeurs Mobilières de 1967 (Colombie Britannique) et leurs règlements.

*For English, please turn*

## LETTER OF TRANSMITTAL

TO ACCOMPANY CERTIFICATES FOR COMMON SHARES  
WITHOUT NOMINAL OR PAR VALUE IN THE CAPITAL  
STOCK OF IMBREX LIMITED—IMBREX LIMITÉE

Please read carefully the enclosed instructions before signing this letter of transmittal.

TO: Canada Trust Company

AND TO: Neon Products of Canada Limited

Dear Sirs:

The undersigned hereby irrevocably accepts, in respect of the shares specified below, the offer of Neon Products of Canada Limited, dated August 22nd, 1968, to purchase Common Shares without nominal or par value in the Capital Stock of Imbrex Limited—Imbrex Limitée ("Imbrex") upon the terms and conditions set out therein and in accordance therewith tenders Certificates for the following Common Shares without nominal or par value in the capital stock of Imbrex registered in the name of the undersigned and duly endorsed in blank for transfer or accompanied by the appropriate stock transfer power duly executed in blank, with signature guaranteed in either case, and deposits the same with the Canada Trust Company for sale of such shares to Neon Products of Canada Limited in accordance with and upon the terms and conditions of the said offer:

Please indicate your choice and mark the appropriate box:

☐ I wish to receive payment in cash for any fractional share of Neon to which I would be entitled but for the terms of the offer;

OR

☐ I wish to make payment for the difference between the fractional share of Neon to which I would be entitled but for the terms of the offer, and to acquire one additional share of Neon, I enclose herewith \$.....

(Refer to the schedule attached to the offer and referred to in paragraph 3 thereof).

No. appearing on  
Share Certificate(s)

Name in which  
registered

No. of Common Shares represented  
by certificate(s)

TOTAL—

The undersigned by acceptance of the said offer represents that the undersigned is not a resident of the United States of America or its Territories or possessions.

The acceptance and all authority herein and by endorsement of the enclosed Certificate(s) or by the execution of the enclosed stock transfer power(s) shall survive the death or incapacity of the undersigned and shall be binding upon the undersigned, his heirs, executors, administrators, successors and assigns.

DATED the \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_, A.D. 1968.

.....  
Please print full name and address  
.....  
.....  
.....

The addresses of the principal office of the Canada Trust Company in the Cities in which Certificates may be deposited are as follows:

Montreal—631 Dorchester Boulevard West.

Toronto—110 Yonge Street.

Vancouver—901 West Pender Street.

#### **Instructions**

1. This Letter of Transmittal accompanied by the Share Certificate(s) to be surrendered should be forwarded to Canada Trust Company at one of the above addresses. Upon deposit with Canada Trust Company of the said Letter of Transmittal and Share Certificate(s) in proper form, Canada Trust Company will issue to the person making such deposit their deposit receipts in respect of the Shares represented by the Certificate(s) so deposited.
2. Each such Share Certificate must be duly endorsed in blank for transfer or accompanied by an appropriate irrevocable stock transfer power(s) duly executed in blank and in either case with signature guaranteed by a Canadian Chartered Bank, or a firm having membership on the Canadian, Toronto, or Vancouver Stock Exchanges or in some other manner satisfactory to Canada Trust Company.
3. Where a Share Certificate is endorsed on behalf of a Corporation, Partnership or Association or by an Agent, Executor, Administrator, Trustee, Tutor, Curator, Guardian or any person acting in a representative capacity, the Letter of Transmittal must be accompanied by satisfactory evidence of his authority to act. A married woman who is a shareholder and who resides in the jurisdiction where her husband's authorization is required should have her husband's authorization in writing with the words "To authorize my wife" followed by his signature (Guaranteed in the manner above specified) under her signature.
4. Share Certificates sent by mail should be forwarded by Registered Mail.
5. No security transfer tax stamps are required on a Certificate transmitted with this Letter of Transmittal.

Name and Address of Dealer or Broker soliciting acceptance:



.....  
Ecrire en lettres moulées le nom au complet  
et l'adresse.

.....  
.....  
.....  
Les adresses du bureau principal de Canada Trust Company dans les villes où les certificats-actions peuvent être déposés sont les suivantes:

Montréal—631 ouest, boulevard Dorchester;  
Toronto—110, rue Yonge;  
Vancouver—901, rue West Pender.

### Instructions

1. Cette lettre de transmission accompagnée de certificat(s)-actions pour être livrée devrait être envoyée au Canada Trust Company à l'une des adresses ci-haut. Sur livraison au Canada Trust Company de la lettre de transmission et le(s) certificat(s)-actions dûment complétés, Canada Trust émettra à la personne faisant tel dépôt un reçu de dépôt à l'égard des actions représentées par le(s) certificat(s)-actions ainsi déposé(s).

2. Chaque certificat-action devra être dûment endossé en blanc pour transfert ou accompagné d'une procuration appropriée pour transfert irrévocable dûment exécutée en blanc avec signature attestée dans chaque cas par une banque à charte ou une société étant membre de la Bourse Canadienne, ou la Bourse de Toronto, ou la Bourse de Vancouver, ou de toute autre façon à la satisfaction de Canada Trust Company.

3. Quand un certificat-action est endossé par une corporation, société ou association ou par un mandataire, exécuteur, administrateur, fiduciaire, tuteur, curateur, gardien ou autre personne agissant en qualité de représentant, la lettre de transmission devrait être accompagnée de preuves satisfaisantes de la capacité d'ainsi agir. Une femme mariée qui est actionnaire et qui réside dans une juridiction où l'autorisation de l'époux est requise, doit faire suivre sa signature par la signature de son mari en y indiquant par écrit "pour autoriser mon épouse", les deux signatures devant être attestées de la manière décrite ci-dessus.

4. Les certificats-actions envoyés par courrier devraient être envoyés par courrier recommandé.

5. Aucun timbre de taxe de transfert de valeurs mobilières n'est requis sur un certificat transmis avec cette lettre de transmission.

Nom et adresse de l'agent de change ou courtier en valeurs mobilières sollicitant l'acceptation:

LETTRE DE TRANSMISSION

CETTE LETTRE DOIT ACCOMPAGNER LES CERTIFICATS  
D'ACTIONS ORDINAIRES, SANS VALEUR AU PAIR OU  
NOMINALE, DU CAPITAL-ACTIONS DE IMBREX LIMITEE  
—IMBREX LIMITED

Veuillez lire attentivement les instructions ci-après avant de signer cette lettre de transmission.

A: Canada Trust Company

ET A: Neon Products of Canada Limited

Messieurs,

Le soussigné accepte irrévocablement par les présentes, à l'égard des actions mentionnées ci-après, l'offre de Neon Products of Canada Limited, datée du 22 août 1968, de faire l'acquisition des actions ordinaires, sans valeur au pair ou nominale, du capital-actions de Imbrex Limitee—Imbrex Limited ("Imbrex") aux termes et conditions mentionnées dans l'offre en conformité desquels il vous livre par les présentes les certificats-actions ci-après représentant les actions ordinaires, sans valeur au pair ou nominale, du capital-actions d'Imbrex, immatriculés au nom du soussigné et dûment endossés en blanc pour transfert ou accompagnés par la procuration de transfert dûment exécutée en blanc, avec signature attestée dans chaque cas, et les livre au Canada Trust Company pour vente desdites actions à Neon Products of Canada Limited conformément aux termes et conditions de ladite offre:

No. apparaissant sur le(s) certificat(s)-actions	Nom auquel le ou les certificat(s) est ou sont immatriculé(s)	Nombre d'actions ordinaires représentées par le ou les certificat(s)
--	---	--

TOTAL:

Veuillez indiquer votre choix par un crochet dans le bloc approprié:

☐ Je désire recevoir paiement en argent pour toute fraction d'action de Neon à laquelle j'aurais droit n'était-ce les conditions de l'offre;

OU

☐ Je désire faire paiement pour la différence entre la fraction d'action de Neon à laquelle j'aurais droit n'était-ce les conditions de l'offre, et aux fins d'acquiescer une action additionnelle de Neon, j'inclus avec les présentes \$.....

(Veuillez prendre connaissance de la cédule attachée à l'offre et à laquelle il est référé au paragraphe 3 d'icelle.)

Le soussigné, en acceptant la présente offre, représente qu'il n'est pas résident des Etats-Unis d'Amérique ou leurs territoires ou possessions.

La présente acceptation et toute autorité donnée en vertu des présentes par l'endossement de certificats(-actions), inclus avec les présentes, ou l'exécution d'une procuration pour transfert, incluse avec les présentes, survivront le décès ou l'incapacité du soussigné et lieront le soussigné, ses héritiers, exécuteurs, administrateurs, successeurs ou ayants-droit.

SIGNE le

jour de

1968.



**IMBEX LIMITED—IMBEX LIMITEE**  
**(IMBEX)**

**Directors Circular**

Issued in connection with the offer (the take-over bid) of Neon Products of Canada Limited (Neon) dated the 21st day of August 1968, for all of the issued common shares of Imbex:

**1.** The number of the securities of Imbex beneficially owned directly or indirectly by each Director and Senior Officer of Imbex and their Associates, is as follows:

(a) *Roland Guy Godbout.....	3,201 shares;
(b) Henry MacNaughton Lennox.....	58,574 shares;
(c) Yves Aubry.....	4,000 shares;
(d) Edward Ryckman Alexander Jr.....	1,000 shares;
(e) James Burton Cronyn.....	501 shares;
(f) *Charles Jordan-Knox.....	4,000 shares;
(g) *Trevor Jordan-Knox.....	4,700 shares;
(h) Jean Paul Wilson Ostiguy.....	1 share;
(i) Georges Aimé Pouliot.....	1,505 shares;
(j) *D'Alton Lally Sinclair.....	1 share;

\*Reference will be made to the following paragraph and the shareholdings in Imbex therein referred to.

So far as it is known to the Directors and Senior Officers of Imbex, the following named beneficially owns, directly or indirectly, equity shares of Imbex carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of Imbex for the time being outstanding and these are:

The Charterhouse Group Canada Limited, (of which Mr. D'Alton Lally Sinclair is the President)  
—168,194 shares;

Jordans Rugs Limited, (of which Charles Jordan-Knox is Chairman of the Board, and Trevor Jordan-Knox is President)—81,300 shares;

Tempo Associates Inc. (which Company is controlled by Roland Guy Godbout)—172,159 shares;

**2.** It is the intention of each Director and each Senior Officer of Imbex as well as the Charterhouse Group Canada Limited, Jordans Rugs Limited, and Tempo Associates Inc. to accept the offer of Imbex's common shares in connection with which this Directors Circular is issued.

**3.** The Directors and Senior Officers of Imbex and their Associates do not beneficially own directly or indirectly any securities of Neon. So far as it is known to the Directors and Senior Officers of Imbex, no person or company who beneficially owns directly or indirectly, equity shares of Imbex carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of Imbex beneficially owns, directly or indirectly, any securities of Neon.

**4.** There is no arrangement or Agreement made or proposed to be made between Neon and any of the Directors or Senior Officers of Imbex including any payment or other benefit proposed to be made or given by way of compensation for loss of office or as to their remaining in or retiring from office if the take-over bid is successful other than the proposed Agreements mentioned in Paragraph 5 thereof.



5. That Tempo Associates Inc., Charterhouse Group Canada Limited, Henry MacNaughton Lennox, Mary Paule Lennox, Jordans Rugs Limited and all other Directors and Officers and persons owning more than 10% of the common shares of Imbrex whereby any of them receives more than 10% of Neon shares being issued pursuant to the take-over bid enter into, on or before the closing date, a pooling agreement with Neon undertaking not to sell, transfer or dispose of not more than one-quarter of the common shares of Neon that each acquires pursuant to the offer and that 75% of the shares so received at the closing will be retained by him as an investment for at least eighteen months after the closing date. The pooling agreement will comply with all necessary requirements of the Securities Exchange Commission (U.S.A.)

6. No Director or Senior Officer of Imbrex or their Associates or any person or company owning directly or indirectly equity shares of Imbrex carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of Imbrex has an interest in any material contract to which Neon is a party.

7. Enclosed with this Directors Circular is an unaudited Financial Statement for the period January 1st 1968 to June 30th 1968, together with a report of the Chief Financial Officer of Imbrex giving his opinion that the Financial Statements present fairly the financial position of Imbrex and the results of its operations of the six month period under review.

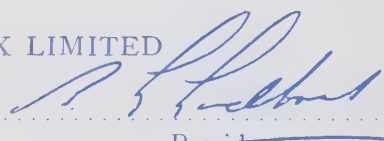
8. In the opinion of the Directors of Imbrex, there is no other material fact not disclosed in the foregoing information circular.

9. The contents of this Directors Circular have been approved and its delivery authorized by a Resolution passed by the Directors of Imbrex on August 22nd, 1968.

DATED at Montreal, the 22nd day of August, 1968.

IMBEX LIMITED

By.....

  
President

### Report of the Chief Financial Officer

I am the Chief Financial Officer of Imbex Limited—Imbex Limitée, and as such am charged with the preparation of and did prepare the consolidated Balance Sheet of Imbex Limited—Imbex Limitée, and its subsidiary companies, as at June 30th, 1968, and the consolidated Statement of Income and Retained Earnings of the six months then ended, together with comparative figures for December 31st, 1967 and 6 months ended June 30th, 1967.

In my opinion, these consolidated Financial Statements present fairly the financial position of Imbex Limited—Imbex Limitée and its subsidiary companies, as of June 30th, 1968, and the results of their operations for the period under review.

DATED at Montreal, P.Q., the 22nd day of August, 1968.

.....  
YVES AUBRY, C.A.

Secretary and Treasurer

# IMBREX LIMITED

## and Subsidiaries

### CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

Six months ended June 30, 1968  
with comparative figures for year ended December 31, 1967  
and six months ended June 30, 1967

	Six months to June 30, 1968	Year to December 31, 1967	Six months to June 30, 1967
Sales . . . . .	\$ 13,333,895	\$ 23,323,722	\$ 10,813,056
Cost of sales . . . . .	10,813,702	19,163,423	8,869,536
Gross profit . . . . .	2,520,193	4,160,299	1,943,520
Expenses:			
Selling . . . . .	719,822	1,292,490	642,065
Warehousing . . . . .	258,151	449,473	230,921
Administrative . . . . .	748,180	1,198,426	539,941
	1,726,153	2,940,389	1,412,927
	794,040	1,219,910	530,593
Depreciation and amortization of fixed assets . . . . .	62,073	124,780	48,227
Interest on bank loans . . . . .	95,888	166,086	71,231
Interest on long-term debt and amortization of dis- count on debentures and financing expenses . . . . .	83,049	166,360	80,208
	241,010	457,226	199,666
Income before income taxes . . . . .	553,030	762,684	330,927
Income taxes . . . . .	278,725	360,408	165,300
Net income for the period . . . . .	274,305	402,276	165,627
Retained earnings at beginning of period . . . . .	834,843	509,051	509,051
	1,109,148	911,327	674,678
Dividends paid . . . . .	52,247	76,484	25,407
Retained earnings at end of period . . . . .	\$ 1,056,901	\$ 834,843	\$ 649,271

See accompanying notes to financial statements.

# IMBREX LIMITED

## and Subsidiaries

### CONSOLIDATED BALANCE SHEET

June 30, 1968

with comparative figures for December 31, 1967

#### Assets

	June 30, 1968	December 31, 1967
Current assets:		
Accounts receivable (note 2).....	\$ 5,884,656	\$ 5,138,087
Inventories, at the lower of cost or net realizable value.....	5,146,409	3,502,692
Prepaid expenses.....	92,139	70,566
Total current assets.....	<u>11,123,204</u>	<u>8,711,345</u>
Fixed assets, at cost less depreciation (note 3):		
Land.....	261,215	261,215
Buildings.....	1,560,471	1,563,227
Furniture, equipment and automobiles.....	475,633	443,473
	<u>2,297,319</u>	<u>2,267,915</u>
Less accumulated depreciation.....	466,673	417,161
	<u>1,830,646</u>	<u>1,850,754</u>
Leasehold improvements, at cost less amortization.....	28,229	26,135
Total fixed assets.....	<u>1,858,875</u>	<u>1,876,889</u>
Other assets:		
Long-term receivable.....	44,667	45,000
Discount on debentures and financing expenses—less amortiza- tion (note 4).....	101,328	112,841
Cash surrender value of life insurance.....	29,209	25,269
Incorporation expenses.....	11,565	11,565
Excess of cost of investment in subsidiary over book value of net assets acquired.....	328,125	328,125
Total other assets.....	<u>514,894</u>	<u>522,800</u>
	<u>\$ 13,496,973</u>	<u>\$ 11,111,034</u>

See accompanying notes to financial statements.



**IMBEX LIMITED**

and Subsidiaries

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET****June 30, 1968****with comparative figures for December 31, 1967****Liabilities**

	June 30, 1968	December 31, 1967
Current liabilities:		
Bank indebtedness (note 2).....	\$ 3,931,530	\$ 2,739,646
Accounts payable and accrued charges.....	3,823,544	2,931,198
Income and other taxes payable (note 5).....	254,350	189,578
Current instalments on long-term debt.....	99,671	98,826
Total current liabilities.....	<u>8,109,095</u>	<u>5,959,248</u>
Long-term debt:		
6½% Sinking Fund Secured Debentures, Series A, maturing 1980.....	1,275,000	1,350,000
First Mortgages (note 6).....	1,091,266	1,102,987
	<u>2,366,266</u>	<u>2,452,987</u>
Less instalments shown in current liabilities.....	99,671	98,826
Total long-term debt.....	<u>2,266,595</u>	<u>2,354,161</u>
Shareholders' equity:		
Capital (note 7):		
Authorized:		
1,000,000 shares without nominal or par value		
Issued and fully paid:		
887,750 shares (862,690 in 1967).....	2,064,382	1,962,782
Retained earnings.....	1,056,901	834,843
Total shareholders' equity.....	<u>3,121,283</u>	<u>2,797,625</u>
	<u>\$ 13,496,973</u>	<u>\$ 11,111,034</u>

# IMBEX LIMITED

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

June 30, 1968

- (1) The consolidated Imbex Limited accounts include the following wholly owned subsidiaries:

Distributeurs Delorimier Distributors Inc. and its subsidiary,  
Chargo Investments Ltd.  
A.B. Green Agencies Limited and its subsidiary,  
Bell Supply Company Limited  
H.M. Lennox Limited  
Maguires Carpet Distributors Ltd.

The subsidiaries of Maguires Carpet Distributors Ltd. were amalgamated with their parent company on June 26, 1968 pursuant to section 178 of the "Companies Act" of the Province of British Columbia.

- (2) Receivables at June 30, 1968 are as follows:

Trade.....	\$5,928,012
Other.....	141,033
	<u>6,069,045</u>
Less allowance for doubtful accounts.....	184,389
	<u>\$5,884,656</u>

The receivables are assigned to secure the notes payable to banks.

- (3) Depreciation of property, plant and equipment is calculated on the diminishing balance method. The depreciation rates are as follows:

Buildings.....	5%
Furniture and equipment.....	20%
Automobiles.....	30%

- (4) The discount on debentures and financing expenses is being amortized as the debentures are redeemed, amortization for the six months to June 30, 1968 totalled \$2,888. Profits on bonds purchased for sinking fund purposes are applied to the balance of unamortized bond discount. This profit amounted to \$8,625 in the six months to June 30, 1968.

- (5) The company and certain of its subsidiaries have claimed capital cost allowances for income tax purposes in respect of certain assets in excess of the depreciation recorded in the accounts. In addition, the parent company reduced income taxes in a prior year by writing off for tax purposes the full amount of deductible debenture issuing expenses. The net amount by which income taxes have been reduced in the six months ended June 30, 1968 is \$6,700 and the accumulated amount at that date is \$75,300.

- (6) First mortgages, repayable by aggregate monthly instalments of \$8,257 (principal and interest) are the following:

6¾% maturing in 1974.....	\$ 27,789
6¾% maturing in 1990.....	719,344
7% maturing in 1988.....	111,554
7¾% maturing in 1992.....	232,579
	<u>\$1,091,266</u>

- (7) During the six months ended June 30, 1968, 25,060 shares were issued for a total consideration of \$101,600 upon the exercise of stock options held by employees of the company. At June 30, 1968, 1,000 shares were reserved for issue at a price of \$4.75. Subsequent to June 30, 1968, 500 of these options have been exercised.

- (8) Under the Deed of Trust and Mortgage for the 6½% Sinking Fund Secured Debentures, Series A, no dividend or other distribution may be made, if such distribution would reduce the consolidated working capital of the company below \$1,000,000.

IMBREX LIMITED  
et ses filiales

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
au 30 juin 1968

- (1) Les comptes consolidés de Imbrex Limited comprennent les filiales en propriété exclusive suivantes:  
Distributeurs Delorimier Distributors Inc. et sa filiale,  
Charco Investments Ltd.  
A.B. Green Agencies Limited et sa filiale,  
Bell Supply Company Limited  
H.M. Lennox Limited  
Maguires Carpet Distributors Ltd.  
Les filiales de Maguires Carpet Distributors Ltd. furent fusionnées à leur compagnie mère le 26 juin 1968 en vertu de l'article 178 du "Companies Act" de la province de la Colombie-Britannique.
- (2) Les comptes à recevoir au 30 juin 1968 étaient comme suit:  

Clients.....	\$5,928,012
Autres.....	141,033
6,069,045	
Moins provision pour créances douteuses.....	184,389
	<u>\$5,884,656</u>

Les comptes à recevoir sont transportés en garantie des billets à payer aux banques.
- (3) L'amortissement des immobilisations est calculé suivant la méthode du solde résiduel. Les taux d'amortissement sont comme suit:  

Immeubles.....	5%
Mobilier et équipement.....	20%
Automobiles.....	30%
- (4) L'escompte sur les débentures et les frais de financement sont amortis à mesure que les débentures sont rachetées, et l'amortissement pour les six mois terminés le 30 juin 1968 se chiffrait à \$2,888. Les profits sur achat d'obligations pour le fonds d'amortissement sont appliqués contre le solde d'escompte sur obligations non amorti. Ces profits se chiffraient à \$8,625 pour les six mois terminés le 30 juin 1968.
- (5) La compagnie et certaines de ses filiales ont réclamé pour fins d'impôts sur le revenu des allocations de coût en capital sur certains actifs en excédent de l'amortissement inscrit aux livres. De plus, la compagnie mère a réduit ses impôts sur le revenu d'une année antérieure en radiant pour fins d'impôts le montant total des frais déductibles sur émission de débentures. Le montant net par lequel les impôts sur le revenu ont été réduits pour les six mois terminés le 30 juin 1968 est de \$6,700 et le montant cumulé à cette date est de \$75,300.
- (6) Les premières hypothèques, remboursements mensuels globaux de \$8,257 (intérêt et principal) sont les suivantes:  

6¾% échéant en 1974.....	\$ 27,789
6¾% échéant en 1990.....	719,344
7% échéant en 1988.....	111,554
7¾% échéant en 1992.....	232,579
	<u>\$1,091,266</u>
- (7) Pendant les six mois terminés le 30 juin 1968, 25,060 actions furent émises pour une considération totale de \$101,600 du fait de l'exercice d'options d'achat par des employés de la compagnie. Au 30 juin 1968, 1,000 actions furent réservées pour émission au prix de \$4.75. Depuis le 30 juin 1968, 500 de ces options ont été exercées.
- (8) Selon l'acte de fiducie et d'hypothèque pour les débentures garanties à fonds d'amortissement, 6½%, série A, on ne peut verser aucun dividende ou faire aucune autre distribution, si une telle distribution devait réduire le fonds de roulement consolidé de la compagnie à un niveau inférieur à \$1,000,000.



# IMBREX LIMITED et ses filiales

## BILAN CONSOLIDÉ

au 30 juin 1968  
avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967

### Passif

	30 juin 1968	31 décembre 1967
Exigibilités:		
Dette bancaire (note 2) .....	\$ 3,931,530	\$ 2,739,646
Comptes à payer et frais courus .....	3,823,544	2,931,198
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer (note 5) .....	254,350	189,578
Partie courante de la dette à long terme .....	99,671	98,826
Total des exigibilités .....	8,109,095	5,959,248
Dette à long terme:		
Débiteures garanties, à fonds d'amortissement, 6½%, série A, échéant en 1980 .....	1,275,000	1,350,000
Premières hypothèques (note 6) .....	1,091,266	1,102,987
Moins versements montrés aux exigibilités .....	2,366,266	2,452,987
Total de la dette à long terme .....	2,266,595	2,354,161
Avoir des actionnaires:		
Capital (note 7) :		
Autorisé:		
1,000,000 d'actions sans valeur nominale		
ou valeur au pair		
Emis et entièrement payé:		
887,750 actions (862,690 en 1967) .....	2,064,382	1,962,782
Bénéfices non répartis .....	1,056,901	834,843
Total de l'avoir des actionnaires .....	3,121,283	2,797,625
	<u>\$ 13,496,973</u>	<u>\$ 11,111,034</u>

# IMBREX LIMITED

et ses filiales

## BILAN CONSOLIDÉ

au 30 juin 1968

avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967

### Actif

	30 juin 1968	31 décembre 1967
Disponibilités:		
Comptes à recevoir (note 2) .....	\$ 5,884,656	\$ 5,138,087
Stocks au moins du coût ou de la valeur nette réalisable.....	5,146,409	3,502,692
Frais payés d'avance.....	92,139	70,566
Total des disponibilités.....	11,123,204	8,711,345
Immobilisations, au coût moins amortissement (note 3):		
Terrains.....	261,215	261,215
Immeubles.....	1,560,471	1,563,227
Mobilier, équipement et automobiles.....	475,633	443,473
Moins amortissement accumulé.....	2,297,319	2,267,915
	466,673	417,161
Améliorations locatives, au coût moins amortissement.....	1,830,646	1,850,754
	28,229	26,135
Total des immobilisations.....	1,858,875	1,876,889
Autres actifs:		
A recevoir à long terme.....	44,667	45,000
Escompte sur débentures et frais de financement—moins amor- tissement (note 4).....	101,328	112,841
Valeur de rachat d'assurance-vie.....	29,209	25,269
Frais de premier établissement.....	11,565	11,565
Excédent du coût du placement dans une filiale sur la valeur aux livres de l'actif net acquis.....	328,125	328,125
Total des autres actifs.....	514,894	522,800
	\$ 13,496,973	\$ 11,111,034

Voir les notes annexées aux états financiers.

# IMBREX LIMITED

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Six mois terminés le 30 juin 1968  
avec chiffres comparatifs de l'année terminée le 31 décembre 1967  
et des six mois terminés le 30 juin 1967

	Six mois au 30 juin 1968	Année ter- minée le 31 décembre 1967	Six mois au 30 juin 1967
Ventes.....	\$ 13,333,895	\$ 23,323,722	\$ 10,813,056
Coût des ventes.....	10,813,702	19,163,423	8,869,536
Profit brut.....	2,520,193	4,160,299	1,943,520
Dépenses:			
Vente.....	719,822	1,292,490	642,065
Entreposage.....	258,151	449,473	230,921
Administration.....	748,180	1,198,426	539,941
	1,726,153	2,940,389	1,412,927
	794,040	1,219,910	530,593
Amortissement des immobilisations.....	62,073	124,780	48,227
Intérêt sur emprunts bancaires.....	95,888	166,086	71,231
Intérêt sur dette à long terme, amortissement de l'es- compte sur débentures et frais de financement. . .	83,049	166,360	80,208
	241,010	457,226	199,666
Revenu avant impôts sur le revenu.....	553,030	762,684	330,927
Impôts sur le revenu.....	278,725	360,408	165,300
Revenu net de la période.....	274,305	402,276	165,627
Bénéfices non répartis au début de la période.....	834,843	509,051	509,051
	1,109,148	911,327	674,678
Dividendes versés.....	52,247	76,484	25,407
Bénéfices non répartis à la fin de la période.....	\$ 1,056,901	\$ 834,843	\$ 649,271

Voir les notes annexées aux états financiers.



5. Que Tempo Associates Inc., Charterhouse Group Canada Limited, Henry MacNaughton Lennox, Mary Paule Lennox, Jordans Rugs Limited et tous autres administrateurs, officiers ou personnes possédant plus de 10% des actions émises d'Imbrex qui recevront plus de 10% des actions de Neon qui seront émises si l'offre de Neon réussit et devient exécutoire, interviendront le ou avant la date de clôture en une convention avec Neon en vertu de laquelle ils s'engageront à ne pas vendre, transférer ou autrement disposer de plus du quart des actions de Neon que chacun recevra à la suite de ladite offre et que 75% des actions reçues à la date de clôture seront détenues par eux à titre d'investissements pour une période de 18 mois après la date de clôture. L'entente devra être conforme aux exigences de la Commission des Valeurs Mobilières (Etats-Unis d'Amérique).

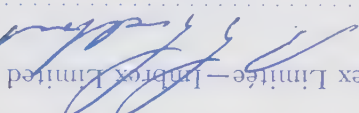
6. Aucun administrateur ou officier supérieur d'Imbrex ou leurs associés ou toute autre personne ou compagnie possédant bénéficiairement, directement ou indirectement, des actions d'Imbrex comportant plus de 10% des droits de vote attachés à toutes les actions émises d'Imbrex, n'a un intérêt dans tout contrat dont Neon est partie.

7. Sont inclus avec le présent circulaire les états financiers non vérifiés pour la période du 1er janvier 1968 au 30 juin 1968 ainsi qu'un rapport de l'officier supérieur d'Imbrex en charge des finances donnant son opinion que lesdits états financiers représentent fidèlement la position financière d'Imbrex et le résultat des opérations pour ladite période.

8. Les administrateurs d'Imbrex sont d'avis qu'il n'y a aucun fait pertinent qui n'a pas été révélé dans le présent circulaire.

9. Cette circulaire des administrateurs a été soumise à une réunion du conseil d'administration tenue le 22 août 1968 et les administrateurs en ont approuvé le contenu et autorisé l'expédition.


Date à Montréal, ce 22 août 1968.

Imbrex Limited—Imbrex Limited  
Par:   
M. GUY COBBOUT,  
Président

### Rapport de l'officier supérieur en charge des finances d'Imbrex

Je suis l'officier supérieur en charge des finances d'Imbrex Limited—Imbrex Limited et en cette qualité, j'ai été chargé de la préparation et j'ai préparé le bilan consolidé d'Imbrex Limited—Imbrex Limited et ses subsidiaires au 30 juin 1968 et l'état consolidé des revenus et bénéfices non répartis avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967 et pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 1967. A mon avis, les états financiers consolidés représentent fidèlement la position financière d'Imbrex Limited—Imbrex Limited et de ses compagnies subsidiaires, au 30 juin 1968, et le résultat de leurs opérations pour ladite période.

Signé à Montréal, ce 22 août 1968.

  
YVES AUBRY, C.A.  
Secrétaire et Trésorier



IMBREX LIMITEE-IMBREX LIMITED

(IMBREX)

Circulaire des administrateurs

Ce circulaire est émis à l'égard de l'offre de Neon Products of Canada Limited (Neon) datée le 21 août 1968, pour l'acquisition par Neon de toutes les actions ordinaires émises du capital-actions d'Imbrex; 1. Le nombre d'actions d'Imbrex que possède bénéficiairement, directement ou indirectement, tout administrateur ou officier supérieur d'Imbrex ou leurs associés, est le suivant:

(a)	*Roland Guy Godbout.....	3,201 actions;
(b)	Henry MacNaughton Lennox.....	58,574 actions;
(c)	Yves Aubry.....	4,000 actions;
(d)	Edward Ryckman Alexander Jr.....	1,000 actions;
(e)	James Burton Cronyn.....	501 actions;
(f)	*Charles Jordan-Knox.....	4,000 actions;
(g)	*Trevor Jordan-Knox.....	4,700 actions;
(h)	Jean Paul Wilson Ostiguy.....	1 action;
(i)	Georges Aimé Pouliot.....	1,505 actions;
(j)	*D'Alton Lally Sinclair.....	1 action;

\*référence est faite au paragraphe suivant à l'égard d'actions d'Imbrex et les détenteurs y mentionnés.

Au meilleur de la connaissance des administrateurs et officiers supérieurs d'Imbrex, les compagnies ci-après mentionnées possèdent bénéficiairement, directement ou indirectement, des actions d'Imbrex ayant droit de vote pour plus de 10% des droits de vote attachés à toutes les actions ordinaires présentement émises d'Imbrex, les dites compagnies étant les suivantes:

\*The Charterhouse Group Canada Limited, (dont M. D'Alton Lally Sinclair est le Président) — 168,194 actions  
\*Jordans Rugs Limited, (dont Charles Jordan-Knox est Président du Conseil d'Administration et Trevor Jordan-Knox Président de la compagnie) — 81,300 actions;  
\*Tempo Associates Inc. (étant une compagnie contrôlée par Roland Guy Godbout) — 172,159 actions.

2. Il est de l'intention de chaque administrateur et chaque officier supérieur d'Imbrex ainsi que The Charterhouse Group Canada Limited, Jordans Rugs Limited, et Tempo Associates Inc. d'accepter l'offre pour les actions d'Imbrex au sujet de laquelle le présent circulaire des administrateurs est émis.

3. Aucun titre du capital-actions de Neon n'appartient bénéficiairement, directement ou indirectement, à Imbrex ou tout associé d'Imbrex, à un administrateur ou officier supérieur d'Imbrex ou un de leurs associés, ou, à la connaissance des administrateurs ou des officiers supérieurs d'Imbrex à une personne ou compagnie qui possède bénéficiairement, directement ou indirectement, des actions du capital-actions d'Imbrex comportant plus de 10% des droits de vote attachés à toutes les actions émises d'Imbrex.

4. Aucun accord ou entente n'est intervenu ni n'est projeté entre Neon et un des administrateurs ou officiers supérieurs d'Imbrex, ni aucun paiement ou tout autre bénéfice n'est projeté de se faire ou d'être donné sous forme de compensation pour perte de situation ou pour demeurer en poste ou pour se retirer si l'offre d'Imbrex réussit et devient exécutoire, sauf tel que mentionné ci-dessous au paragraphe 5 des présentes.



AR12

**NEON annual report**

**The Dawn of a Dynamic Growth**



This is the beginning of a new era, a new concept, a new vision in selective industrial diversification.

A planned program of expansion through integration with other successful Canadian companies. Companies with strong management and better-than-average growth potential.

The application of our resources, acquisition technology and management skills in wider markets, for greater growth and higher earnings on invested capital.

Here is our philosophy... our present results... our future goals... as we work to build Neon into one of Canada's strongest and largest industrial corporations.

**THE DAWN OF A DYNAMIC GROWTH**

**COVER:**

*Taken at dawn in the heart of Canada (at Keddleston Camp northwest of Regina, Saskatchewan by Wilf Ray of Neon's Public Relations Department) it expresses the company's plan to unify diversified industries of East and West.*



NEON

NORTHERN PAINT

OVERWAITEA

## BOARD OF DIRECTORS

Charles W. Brazier, Q.C.  
Partner, Davis, Hossie, Campbell, Brazier & McLorg, Vancouver, British Columbia.

Arthur B. Christopher,  
Chairman of the Board, Nelsons Laundries Limited, Vancouver, British Columbia.

Michael D. Dingman,  
General Partner of Burnham and Company, International Investment Bankers, New York, New York.

Harry B. Dunbar, C.A.  
Assistant-to-the-President of Neon Products of Canada Limited, Vancouver, British Columbia.

Robert W. Halliday,  
Executive Vice-President and Director, Boise Cascade Corporation, Boise, Idaho.

Lawrence Hoguet,  
Senior Vice-President and Director of Engelhard Minerals and Chemicals Corporation, Newark, New Jersey.

James A. Pattison,  
President and Chief Executive Officer, Neon Products of Canada Limited, Vancouver, British Columbia.

Stanley F. Whittle,  
Executive Vice-President and General Manager, Neon's Communications and Graphics Company, Vancouver, British Columbia.

## OFFICERS

Arthur B. Christopher, Chairman of the Board.  
James A. Pattison, President and Chief Executive Officer.  
Stanley F. Whittle, Executive Vice-President and General Manager.  
Guy J. Lewall, Vice-President and Secretary-Treasurer.  
Robert M. Oliphant, Vice-President.

## TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

The Canada Trust Company,  
Vancouver, British Columbia and Toronto, Ontario.

Bankers Trust Company,  
New York, New York.

## AUDITORS

Peat, Marwick, Mitchell & Company,  
Chartered Accountants,  
900 West Hastings Street,  
Vancouver, British Columbia.

## STOCK EXCHANGES

Toronto and Vancouver Stock Exchanges.

## EXECUTIVE OFFICES

#1225 Marine Building — 355 Burrard Street,  
Vancouver 1, British Columbia.  
Telephone: 688-6764. Area Code 604

## ANNUAL MEETING

The Annual Meeting of the Shareholders of the Company will be held in the Waddington Room of the Hotel Vancouver, Vancouver, British Columbia in the forenoon on September 30th, 1968.

A formal notice of the meeting, together with a proxy statement and a form of proxy for those who are unable to attend, will be mailed to each Shareholder.

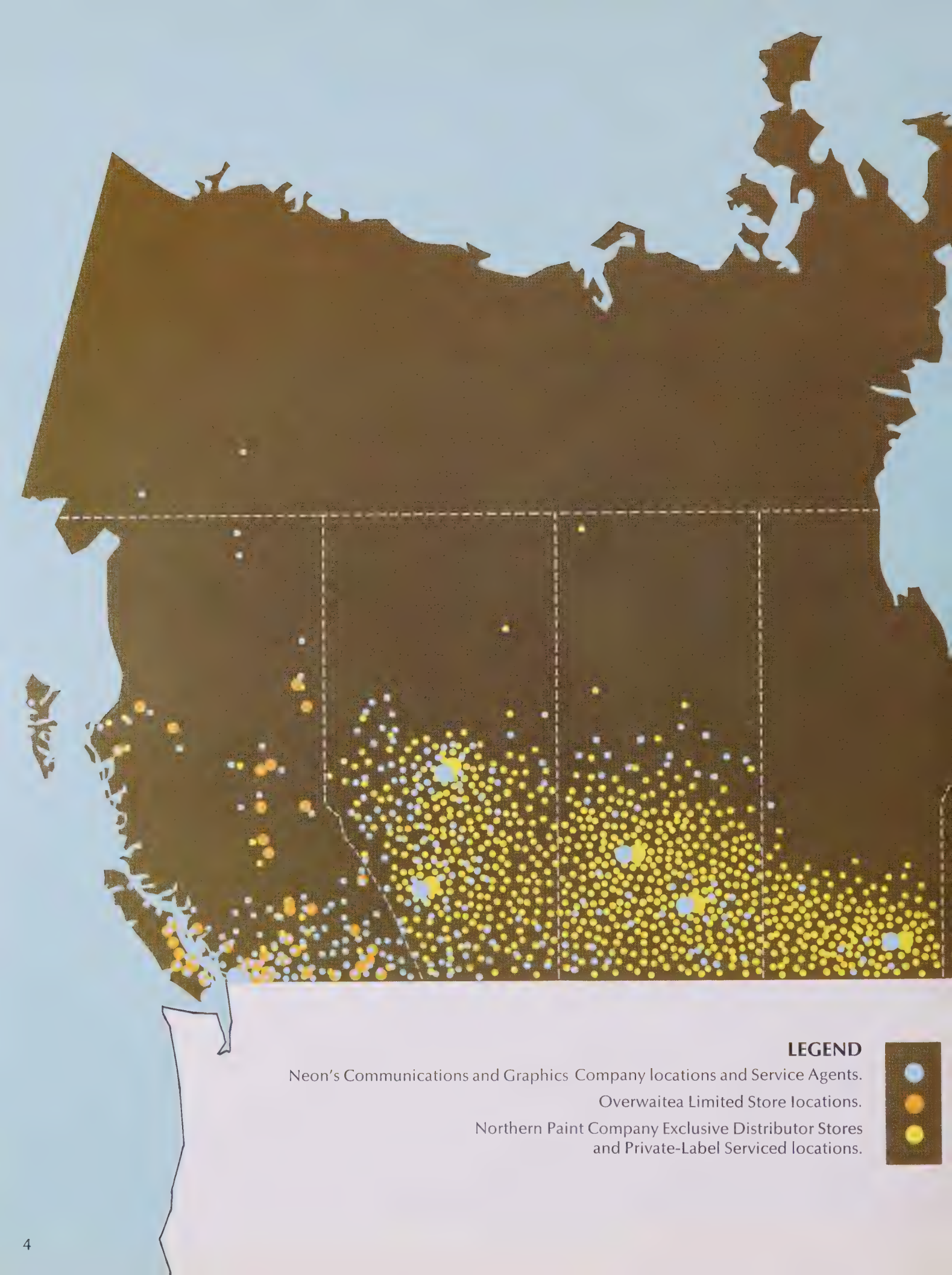
*Neon's new President, James A. Pattison, discusses company expansion with shareholders who bought and have held Neon stock since 1934.*



## Highlights of fiscal year ended April 30th, 1968.

Net Sales and Operating Revenue .....	\$53,291,631
Income before taxes .....	2,572,322
Net Income .....	1,283,263
Cash Flow .....	1,804,492
Working Capital .....	4,345,176
Per Share of Common Stock	
1. Net income .....	72¢
2. Cash Flow .....	\$1.03
Number of Shares Outstanding .....	1,756,633
Number of Shareholders .....	2,432
Number of Employees .....	1,471



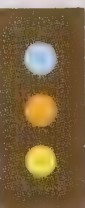


#### LEGEND

Neon's Communications and Graphics Company locations and Service Agents.

Overwaitea Limited Store locations.

Northern Paint Company Exclusive Distributor Stores  
and Private-Label Serviced locations.











---

## **OUR PRESENT MARKETS**

Neon is serving several markets of Canada's rapidly growing economy. The Gross National Product is forecasted at 67 billion dollars in 1968.

### **COMMUNICATIONS AND GRAPHICS**

\$852 million is forecasted to be spent in this industry this year. Neon's Communications and Graphics Company by leasing electrical signs and outdoor posters across the country, enjoys a strong position in this market.

---

### **FOOD SERVICES**

\$5.2 billion is estimated will be spent on food and beverage by the public in 1968. Neon's food services in British Columbia, Overwaitea Limited, is playing a major role of satisfying the consumer needs in one of the three fastest growing areas in North America.

---

### **HOUSEHOLD IMPROVEMENTS**

\$4.1 billion is the projected expenditure this year in home and industrial construction, home furnishings and manufacturing. Neon has moved into this market with its new Household Improvements Company, Northern Paint Company Limited.







## REPORT TO SHAREHOLDERS

In this year of expansion and growth, your Board of Directors is pleased to submit this Annual Report of your company and its subsidiaries, together with audited consolidated financial statements for the fiscal year ended April 30, 1968.

In line with our new policy of diversification through acquisition and internal expansion into selected growth markets of Canada, your company is aggressively pursuing this policy within the country's geographical boundaries.

We are planning to further diversify through entrance into new markets that have an ultimate interest in servicing and fulfilling the needs of our growing Canadian consumer population. This consumer is becoming more interested in improving his standard of living and enjoying the increasing leisure time available. Your management is currently reviewing various opportunities to increase the company's investment in these consumer related areas, and it will continue to be our policy to establish a stronger interest in the markets we are now serving.

With these objectives established, your company launched last January, a carefully prepared acquisition program. As a result, two of Canada's well managed and successful companies have now been fully integrated into your company. They are Overwaitea Limited, one of the largest and fastest growing food chains in British Columbia; and Northern Paint Company Limited, one of the more aggressive companies in the home improvement industry of Canada. These acquisitions clearly place your company in two of Canada's major growth markets.

The population rise, and a trend to more affluent living will aid in achieving our growth objective. As our program of expansion progresses, we will continue to investigate and seek opportunities to acquire well managed growth-oriented companies in the aforementioned market areas.

Since the completion of the 1968 fiscal year, we have announced agreements to merge with four other successful businesses, chosen according to plan, to improve your company's investment in the Canadian economy.

## FINANCIAL REVIEW

Our progress to date is reflected in our financial statements.

Neon recorded sales and revenue of \$53,291,631 on which the company earned \$1,283,263 or 72¢ per common share. These figures include the operations of Overwaitea Limited and Northern Paint Company on a pooling-of-interests basis.

For 1967, the company would have reported sales and operating revenues of \$47,938,637 and net earnings of \$1,333,848 or 75¢ per share, on a pooling-of-interests basis.

Neon on a restated and as previously reported basis, showed sales and revenue for the fiscal year ending April 30th, 1967 as \$8,677,381 and net earnings of \$507,177 or 46¢ per share.

As recommended by the company's auditors, Peat, Marwick, Mitchell & Co., your company has changed the accounting system in Neon's Communications and Graphics division to the financing method — which more accurately reflects our large commitments to leasing rather than the sale of signs — and in fiscal 1968 the company retroactively changed its method of accounting for sign revenue.

Your company decided that certain research and development costs, which were to be amortized over a period of years, be charged off completely during this fiscal year. Substantial legal and accounting expenses were incurred as a result of the company's change in operations and expansion efforts.

## DIVIDENDS

To conserve funds for growth and investment opportunities, your Directors have reduced the quarterly dividends from 10¢ to 2½¢.

## NEW DIRECTORS AND EXECUTIVES

Your company has built a strong management team to guide and support the growth of Neon's operations. New members elected at the Board of Directors meetings held in the last quarter of our fiscal year include:

**MICHAEL D. DINGMAN**

General Partner of Burnham and Company,  
International Investment Bankers, New York, New York.

**LAWRENCE HOGUET**

Senior Vice-President and Director of Engelhard  
Minerals and Chemicals Corporation, Newark,  
New Jersey.

**ROBERT W. HALLIDAY**

Executive Vice-President and Director of Boise  
Cascade Corporation, Boise, Idaho.

**HARRY B. DUNBAR, C.A.**

Assistant-to-the-President of Neon Products  
of Canada Limited, Vancouver, B.C.

Mr. Dingman, Mr. Hoguet and Mr. Halliday have been associated with successful growth companies throughout the world. These four experienced business and finance administrators, together with Mr. Arthur B. Christopher, Mr. Charles W. Brazier and Mr. Stanley F. Whittle, will make significant contributions to your company's development.

An important executive change during the year was the appointment of Mr. Stanley F. Whittle as Executive Vice-President and General Manager of Neon's Communications and Graphics Company. Mr. Whittle has been with your company for the past 26 years and was formerly based in Toronto as Executive Vice-President and operating head of the Eastern division.

The acquisition of Overwaitea Limited, and Northern Paint Company Limited, has brought into the corporation a valuable nucleus of experienced management people, such as C. Stuart Mitton, President of Overwaitea Limited, and Arthur H. Laing, President of Northern Paint Company Limited. Mr. Mitton has been employed with his company for the past 37 years, and Mr. Laing for over 20 years.

**NEW FISCAL YEAR**

Your company is planning to change its fiscal year end from April 30th to December 31st. Quarterly earnings reports will be issued on a basis consistent with regular calendar quarters.

**THE OUTLOOK FOR GROWTH**

For the balance of 1968, the Canadian economy is forecast to perform better than in your company's fiscal year ended April 30, 1968. The Gross National Product of Canada is expected to rise by 8% to about 67 billion dollars.

Now with a majority Canadian government, the first in nearly a decade, there is a new surge of optimism and confidence being felt in the business community across our nation. Further and stable growth is projected for the future.

There is no question that Canada is entering a dynamic new era of greater economic development. This healthy outlook is seen in all markets in which your company is presently involved, or interested in for the future.

The planning and achievement recorded in this report have made this a most stimulating period for all of the employees of the company. On behalf of your Directors, I am very pleased to take this opportunity to thank all 1,471 employees now in the Neon Group of Companies, for their response to the needs of this time and for their participation in the future growth, that I believe, lies ahead for your company.



*Members of your board of directors at an extraordinary shareholders meeting.*

On behalf of the Board of Directors,

JAMES A. PATTISON,  
President.

July 15, 1968





HOTEL

R  
O  
Y  
A

HOTEL

HOTEL

B  
E  
L  
M  
O  
N  
T

V  
O  
G  
U  
E

C  
A  
P  
I  
T  
O  
L

O  
P  
E  
R  
H  
O  
U  
S  
E

Go  
better  
with  
Gold

LOANS

DUEL



# COMMUNICATIONS AND GRAPHICS



STANLEY F. WHITTLE  
*Executive Vice-President & General Manager  
Neon's Communications & Graphics Company*

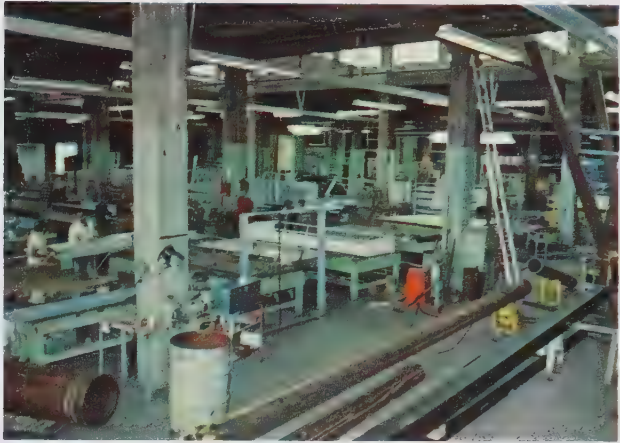
Neon's Communications and Graphics Company is already Canada's largest designer and lessor of electrical and plastic signs, commanding over half of the illuminated sign business in its market area across the country. 80% of the products produced by the company are leased on long term contracts.

The division has its headquarters in Vancouver, eleven offices throughout Canada, and large manufacturing plants in Toronto, Winnipeg, Edmonton and Vancouver. Its operations include design, manufacturing, distributing, leasing and service. Over 300 service agents represent the company across Canada. (Please see map on pages 4 and 5)

The division's subsidiary — Seaboard Advertising Company Limited — is one of Canada's three largest Canadian outdoor display firms and holds the exclusive franchise for outdoor billboard and poster advertising in the major cities of Vancouver, Burnaby, New Westminster and Victoria.

*A typical example of a Neon Communications and Graphics Division sign-leasing installation on one of Canada's main city streets.*

*The fabrication department in one of Neon's four large electrical sign manufacturing plants.*



*A maze of plastic-face signs ready for delivery to customers.*

Seaboard has created and developed new facilities for the designing and manufacturing of point-of-sale material, including all types of silk-screen products. This brand new graphics market for the company, will help increase sales volume.

We have created two new sources of revenue this year. First, the sign company's 40 member creative staff, has now broadened its work to include the design of entire store fronts and building renovations. With proven success in two test areas we are now expanding this program across the country. Second, Seaboard has further perfected the use of multi-faced poster panels on billboard locations for increased revenue.

Designs, and innovations to meet ever-changing market needs constitute part of our growth strategy. A large portion of new business comes from the company's existing customers through satisfaction of the product. It is gratifying to report that over 75% of our lease customers continue to renew their contracts with us.

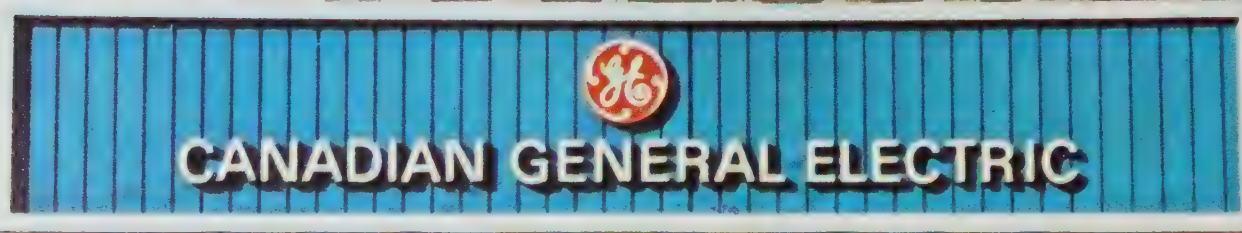
Two examples of Neon's Communications and Graphics Division's 1,263 outdoor billboard and poster faces continually leased by advertising agency clients.



CPA's breakfast jet gives you all day in San Francisco



Neon Communications and Graphics Division's 40 year leadership in Canada's visual communication and outdoor advertising market is the result of a continuously planned program of research engineering and innovations that have set the pace for the entire industry.



An example of plastic-face sign production in use by one of our many major accounts.

The world's largest electrical sign being mounted in Windsor, Ontario facing the City of Detroit, designed and leased by your company.



We are proud that Neon's Communications and Graphics Company's 40 year record in the Canadian community has won a certain prestige, especially through its attention to the community's aesthetic needs. It's reflected in the fact that our people are frequently consulted by government and town planning groups, on matters of public interest relating to the location and nature of outdoor advertising and design.

This multi-faceted division of the Neon Group currently is directing its management skills in a two-edged program: one of further expansion in Eastern markets and the other, new incentive plans for effective cost control.

It is anticipated the control of both overhead and maintenance costs, tighter control on production of new signs combined with an increased sales forecast, will result in increased profits for the current fiscal year.



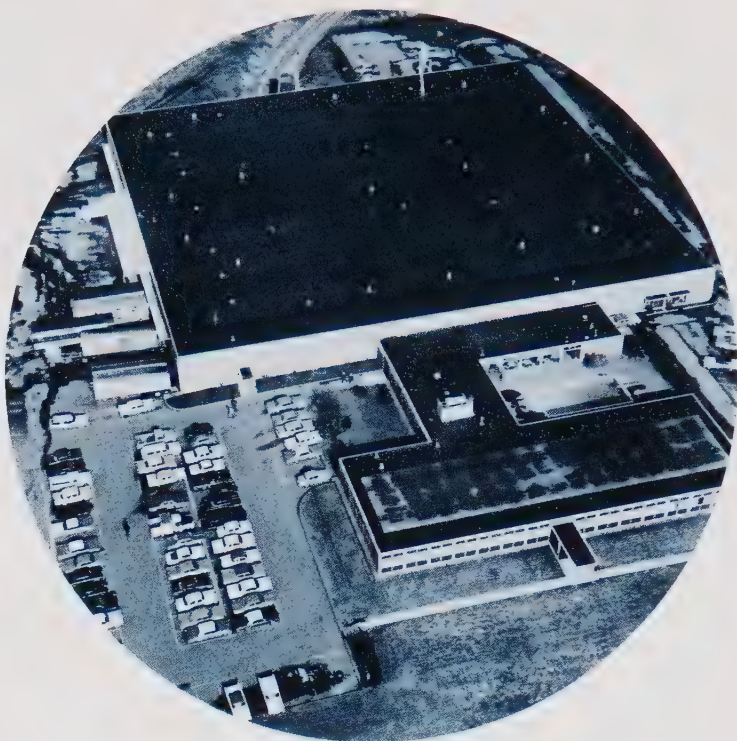






# FOOD SERVICES

*An aerial view  
of Overwaitea's new  
location in Burnaby,  
British Columbia.*



C. STUART MITTON  
*President  
Overwaitea Limited*

Overwaitea Limited, is British Columbia's largest food chain operation outside of Metro Vancouver. With 51 stores strategically located, it covers the province more completely than any other food retailer in the business. Overwaitea is also the oldest established supermarket chain and has enjoyed great consumer loyalty and respect in its 53 years of business.

Overwaitea Limited's main headquarters is located in Burnaby, situated next to the City of Vancouver. The entire British Columbia operation is controlled from this corporate centre, which maintains a complete up to date inventory of consumer goods in its giant

*A ground shot of the  
office entrance to this  
mammoth plant.*



*Spacious traffic areas,  
colorful display of  
merchandise, and  
immediate replacement  
of sold items, all aid in  
increasing sales volume.*



*A typical family mark  
their own prices in an  
Overwaitea "Prairie  
Market" Store . . . a feature  
that has built another  
merchandising success  
story.*





Accounting and Inventory Distribution for all 51 Food Stores are channelled through Overwaitea's computer centre.



Fork lift stores merchandise neatly in Overwaitea's giant warehouse, which contains enough food to feed an average city of 25,000 people for 3 months.



Food shipments are moved efficiently and quickly to all points in British Columbia by the company's large truck division.



warehouse. The most modern methods of computerized accounting techniques, ensures fast inventory distribution to all company locations in the province.

Growth, modernization and creative merchandising are top management objectives. In the past five years Overwaitea's sales volume has increased 15% annually. New larger premises are continually replacing outgrown smaller ones and more locations are being purchased for new expansion.

Overwaitea recently introduced the first truly discount food market in Western Canada. Known as "The Prairie Market" this new merchandising concept has won consumer praise by passing on real savings to the public. Plans are currently underway for several more Prairie Markets to be located in the Greater Vancouver and Victoria areas, to capitalize on the potential growth in this type of discount supermarket operation.

Overwaitea's respect in the community stems from its employee "courtesy policy" to the customer, as well as from the nature of the employees themselves. The company chooses its managers from within, demonstrating real opportunity for proven ability amongst its young men and women. Employees are encouraged to take an active part in their respective community's affairs, buy their own homes and help establish roots for themselves, their company, and their future.

British Columbia is Canada's fastest growing province in population, business, expansion and affluence. We look forward to Overwaitea Limited's continuous growth in this buoyant market.

*Typical exterior shot of an Overwaitea Supermarket.*



*Staff is highly trained to promote courtesy and personalized service.*

*Overwaitea's pricing continually attracts the value-conscious shopper.*









# HOUSEHOLD IMPROVEMENTS

Northern Paint Company Limited is a good example of the growth potential existing in many of Canada's industries. In the past decade, the company's sales have grown over one thousand percent. Our Winnipeg-located factory has more than doubled in size since 1964, with the installation of the most advanced equipment to meet the increasing demands of this growth market. A market that exceeded \$193,000,000 in trade and industrial paint sales during 1967.

Northern Paint manufactures a full line of quality paints (both oil and latex base) for wholesale and retail sales, as well as industrial paints. Through its affiliated company G. J. Liebich (Canada) Limited, it is the exclusive manufacturer of Tim-Ber-Lox products, a household word in wood finishes in Canada's three prairie provinces.

Over 850 private-label dealers handle the company's products in British Columbia, Alberta, Saskatchewan, Manitoba and Ontario, while exclusive distributor stores specialize in servicing the professional painter and industry. (Please see map on pages 4 and 5 )

*Northern Paint Company Ltd.'s main office and manufacturing plant in Winnipeg.*



ARTHUR H. LAING  
*President  
Northern Paint Company Limited*



*Every paint batch before being shipped to retail outlets is scientifically checked by Northern Paint Company's quality control laboratories.*



*One of Northern Paint's fast-moving assembly lines.*



*New Product development is continually maintained in paint and wood finishes.*



*One of Northern Paint Company's exclusive distributor stores.*



*A full line of quality paints, colourfully displayed for fast turnover.*



*New housing developments contribute to greater paint sales each year.*

Product research and development, quality control and imaginative merchandising are the keys to Northern Paint's constant growth. A fulltime research and development department together with a quality control laboratory maintain the company's leadership in a market where the easy use of paint has established a trend towards frequent re-decoration in homes, plants and offices, schools and hospitals.

Continuous sales education programs within the company, produce highly knowledgeable Northern Paint salesmen thoroughly schooled in salesmanship of paint merchandising, and trained in passing this salesmanship on to their dealer personnel. Results have shown that Northern Paint's private-label serviced locations, record sales increases year after year, directly attributable to this sales training program.

New product breakthroughs in the Industrial Finish market have further improved the outlook for Northern Paint, and the company's entry into the industrial market during the past two years has been most promising. We anticipate higher sales volume in the future from this new source of business.



# FINANCIAL STATEMENTS





**CONSOLIDATED BALANCE SHEET** *April 30, 1968 (With comparative figures for 1967)*

ASSETS	1968	1967	
	(Note 1)	Adjusted for pooling of interests	Previously reported (restated) (Note 2)
<b>Current assets:</b>			
Cash .....	\$ 382,364	242,358	6,081
Short-term investments, at cost, plus accrued interest (approximates market) .....	986,917	1,250,770	1,000,770
Receivables, net:			
Trade .....	1,424,517	1,483,379	677,475
Current portion of lease instalments .....	1,998,400	1,966,800	1,966,800
Other .....	181,180	114,419	72,659
Net receivables .....	3,604,097	3,564,598	2,716,934
Inventories, at lower of cost or net realizable value:			
Raw materials and supplies .....	847,886	666,288	517,906
Work in process .....	681,853	580,480	569,047
Finished goods .....	3,114,628	2,830,792	—
Total inventories .....	4,644,367	4,077,560	1,086,953
Prepaid expenses .....	157,876	208,151	173,292
Total current assets .....	9,775,621	9,343,437	4,984,030
<b>Sales value of signs under long-term leases, less amount receivable within one year</b> (Note 2) .....	4,005,938	4,153,093	4,153,093
<b>Mortgages and other non-current receivables</b> .....	213,721	249,724	170,513
<b>Property, plant and equipment, at cost less depreciation</b> (Note 3):			
Land and land improvements .....	1,462,965	1,292,542	363,369
Buildings .....	4,285,133	3,818,690	1,800,347
Machinery and equipment .....	5,325,779	4,767,685	1,597,317
	11,073,877	9,878,917	3,761,033
Less accumulated depreciation .....	4,996,164	4,575,288	1,857,326
Net property, plant and equipment .....	6,077,713	5,303,629	1,903,707
<b>Deferred charges:</b>			
Selling commissions applicable to future revenue (Note 2) ..	895,444	838,358	838,358
Other, at cost less amortization .....	43,524	51,282	31,395
Net deferred charges .....	938,968	889,640	869,753
	<u>\$21,011,961</u>	<u>19,939,523</u>	<u>12,081,096</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

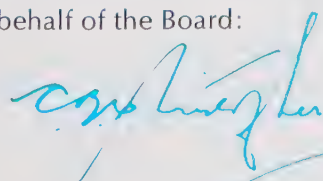
Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.,  
Chartered Accountants, dated July 4, 1968.

## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

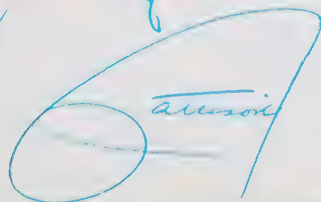
	1968	1967	
	(Note 1)	Adjusted for pooling of interests	Previously reported (restated) (Note 2)
<b>Current liabilities:</b>			
Due to banks, partly secured .....	\$ 413,590	96,241	29,902
Accounts payable and accrued expenses .....	3,436,214	2,723,376	527,992
Current instalments of long-term debt .....	302,286	369,654	310,366
Deferred income taxes (Note 4) .....	999,000	984,000	984,000
Income taxes payable .....	279,355	585,773	267,268
Total current liabilities .....	5,430,445	4,759,044	2,119,528
<b>Deferred credits:</b>			
Rental deposits .....	757,209	748,739	748,739
Deferred income taxes (Note 4) .....	613,091	641,091	641,091
Other .....	68,159	52,568	52,568
Total deferred credits .....	1,438,459	1,442,398	1,442,398
<b>Long-term debt, less current instalments</b> (Note 5) .....	4,076,392	4,112,495	3,750,000
<b>Minority interest in preference shares of subsidiaries</b> (Note 6)	113,745	226,553	—
<b>Shareholders' equity:</b>			
Ordinary shares of no par value. Authorized 1,800,000 shares; issued 1,756,633 shares (Notes 7 and 8) .....	2,064,046	1,978,546	1,592,105
Retained earnings, per accompanying statement (Note 5) ..	7,888,874	7,420,487	3,177,065
Total shareholders' equity .....	9,952,920	9,399,033	4,769,170

## Commitments and contingent liabilities (Note 9)

Approved on behalf of the Board:



Director



Director

\$21,011,961

19,939,523

12,081,096

**CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS** *Year ended April 30, 1968 (With comparative figures for 1967)*

	<b>1968</b>	<b>1967</b>	
	(Note 1)	<i>Adjusted for pooling of interests</i>	<i>Previously reported (restated) (Note 2)</i>
<b>Net sales and revenue</b> .....	<b>\$53,291,631</b>	47,938,637	8,677,381
<b>Cost of sales, products and services</b> .....	<b>40,802,525</b>	36,366,940	4,650,947
<b>Selling, general and administrative expenses</b> .....	<b>9,145,334</b>	8,186,519	2,581,544
<b>Depreciation</b> .....	<b>583,972</b>	508,201	169,629
	<u><b>50,531,831</b></u>	<u>45,061,660</u>	<u>7,402,120</u>
<b>Operating income</b> .....	<b>2,759,800</b>	2,876,977	1,275,261
<b>Other expenses (income):</b>			
Interest and debt expense .....	<b>342,937</b>	289,092	239,378
Other income, net .....	<b>(155,459)</b>	(73,185)	(31,470)
	<u><b>187,478</b></u>	<u>215,907</u>	<u>207,908</u>
<b>Earnings before income taxes</b> .....	<b>2,572,322</b>	2,661,070	1,067,353
<b>Provision for income taxes:</b>			
Current .....	<b>1,302,059</b>	1,257,222	490,176
Deferred (Note 4) .....	<b>(13,000)</b>	70,000	70,000
	<u><b>1,289,059</b></u>	<u>1,327,222</u>	<u>560,176</u>
<b>Net earnings for the year</b> .....	<u><b>\$ 1,283,263</b></u>	<u>1,333,848</u>	<u>507,177</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.,  
Chartered Accountants, dated July 4, 1968.



# **CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS** *Year ended April 30, 1968 (With comparative figures for 1967)*

	<b>1968</b>	<b>1967</b>	
	(Note 1)	<i>Adjusted for pooling of interests</i>	<i>Previously reported (restated) (Note 2)</i>
<b>Retained earnings at beginning of year</b> .....	<b>\$7,420,487</b>	3,704,955	3,704,955
<b>Add retained earnings of pooled subsidiaries at beginning of year</b> .....	<b>—</b>	3,562,690	—
	<b>7,420,487</b>	7,267,645	3,704,955
<b>Add net earnings for the year</b> .....	<b>1,283,263</b>	1,333,848	507,177
	<b>8,703,750</b>	8,601,493	4,212,132
<b>Deduct:</b>			
Cash dividends paid:			
On ordinary shares:			
Neon Products of Canada Limited;			
1968 — 32½¢ per share (1967 — 40¢ per share) .....	<b>360,285</b>	441,889	441,889
Overwaitea Limited .....	<b>188,217</b>	120,459	—
On 8¢ cumulative Class A preference shares of			
Overwaitea Limited .....	<b>20,480</b>	20,480	—
Adjustment, as of April 30, 1966, due to change in method of accounting for the sign lease revenue of Neon Products of Canada Limited, net of tax and amortization of intangible assets (Note 2) .....	<b>—</b>	598,178	593,178
Net earnings of The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited for the period from May 1, 1967 to September 30, 1967 (Note 1) .....	<b>119,445</b>	—	—
Premium on redemption of preference shares of subsidiary (Note 1) .....	<b>63,949</b>	—	—
Costs incurred on the pooling of interests, net of tax .....	<b>62,500</b>	—	—
	<b>814,876</b>	1,181,006	1,035,067
<b>Retained earnings at end of year</b> .....	<b>\$7,888,874</b>	7,420,487	3,177,065

See accompanying notes to consolidated financial statements.  
Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.,  
Chartered Accountants, dated July 4, 1968.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS***Year ended April 30, 1968 (With comparative figures for 1967)*

	<b>1968</b>	<b>1967</b>	
	(Note 1)	<i>Adjusted for pooling of interests</i>	<i>Previously reported (restated) (Note 2)</i>
<b>Funds provided by:</b>			
Net earnings for the year .....	<b>\$1,283,263</b>	1,333,848	507,177
Add charges (net) not requiring cash expenditure .....	<b>521,229</b>	608,088	297,291
Funds provided by operations .....	<b>1,804,492</b>	1,941,936	804,468
Issue of ordinary shares .....	<b>85,500</b>	—	—
Issue of long-term debt, net .....	<b>261,000</b>	2,150,000	2,150,000
Sale of shares of subsidiary company .....	<b>—</b>	167,835	—
Reduction (increase) in non-current receivables .....	<b>183,158</b>	(282,041)	(211,445)
Total funds provided .....	<b>2,334,150</b>	3,977,730	2,743,023
<b>Funds applied to:</b>			
Net additions to property, plant and equipment .....	<b>1,314,729</b>	1,081,687	164,983
Decrease in long-term debt .....	<b>297,103</b>	119,797	60,366
Dividends paid .....	<b>568,982</b>	582,828	441,889
Redemption of preference shares of subsidiary companies ..	<b>176,757</b>	27,000	—
Earnings of subsidiaries for the period from May 1, 1967 to September 30, 1967 (Note 1) .....	<b>119,445</b>	—	—
Other, net .....	<b>96,351</b>	31,214	11,327
Total funds applied .....	<b>2,573,367</b>	1,842,526	678,565
<b>Increase (decrease) in working capital .....</b>	<b>(239,217)</b>	2,135,204	2,064,458
<b>Working capital at beginning of year .....</b>	<b>4,584,393</b>	2,449,189	800,044
<b>Working capital at end of year .....</b>	<b>\$4,345,176</b>	4,584,393	2,864,502

*See accompanying notes to consolidated financial statements.**Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.,  
Chartered Accountants, dated July 4, 1968.*

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS April 30, 1968

1. Principles of consolidation:

In April 1968, the Company acquired all the outstanding common shares of The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited in exchange for 140,000 shares of the Company's ordinary share capital. In addition, as part of the acquisition consideration, the Company is required to issue an additional 46,667 ordinary shares if the Company's shares do not trade for a period of at least fifteen consecutive trading days at a price of not less than \$20 per share during a one year period commencing, at the latest, on August 31, 1968.

In May 1968, the Company acquired all the outstanding common shares of Overwaitea Limited in exchange for 501,910 of the Company's ordinary shares.

These transactions have been accounted for as a pooling of interests and consequently the financial statements for the two years ended April 30, 1968 have been restated to include the operations of the acquired companies. The consolidated statement of earnings for the year ended April 30, 1967 includes the operations of Northern Paint and Liebich for their fiscal year ended September 30, 1967 and the earnings for the year ended April 30, 1968 have been restated and included in a common twelve month period with the parent. The net earnings of Northern Paint and Liebich for the period from May 1, 1967 to September 30, 1967 have been charged to consolidated retained earnings as the net earnings for this period are also included in the operating results for the year ended April 30, 1968. The consolidated statement of earnings includes the operations of Overwaitea for its fiscal year ended on March 31 in both years. Preference shares redeemed by Overwaitea in May 1968 have been retroactively eliminated as of March 31, 1968.

2. Accounting procedures:

Prior to May 1, 1967, the Company capitalized its cost of leased signs and amortized such costs over the life of the lease contracts. Sign rentals were taken into income as they were earned. Selling salaries and costs which were considered applicable to future revenue were also included in the cost of signs.

In 1968, the Company retroactively changed its method of accounting for sign revenue. The portion

of the payments under a lease for a new sign which is attributable to the sale value of the sign has been recorded in net sales at the time the sign was installed and the related costs of manufacture are charged against income. The leases are generally for a period of five years and the monthly payments include maintenance and carrying charges in addition to the sales value of the sign. The portion of the lease payments applicable to such maintenance and carrying charges are recorded as earned. Selling commissions applicable to future revenue have been deferred and are amortized as such revenue is earned.

A reconciliation for the foregoing and other adjustments is as follows:

	Year ended April 30	
	1968	1967
Net earnings reported ....	\$ —	663,648
Less:		
Change in method of accounting for sign lease revenue, net of tax .....	—	81,906
Amortization of excess cost of subsidiary over net tangible assets .....	—	56,037
Other, net of tax .....	—	18,528
Net earnings as restated ...	506,097	507,177
Net earnings of pooled subsidiaries .....	777,166	826,671
Net earnings per consolidated statement of earnings .....	<u>\$1,283,263</u>	<u>1,333,848</u>

3. Property, plant and equipment:

Depreciation of property, plant and equipment is calculated on the diminishing balance method at the following rates:

Land improvements .....	4%
Concrete buildings .....	5%
Frame buildings .....	10%
Machinery and equipment .....	20-30%



**Notes to the Consolidated Financial Statements con't.**
**4. Deferred income taxes:**

The taxable income of the lease companies is reported on a rental basis, selling expenses are deducted as they are incurred and part of the manufacturing costs are capitalized for tax purposes. Accordingly, income tax benefits realized have been provided in the amounts of \$70,000 in 1967 and (\$13,000) in 1968 and \$1,612,091 cumulatively to April 30, 1968. Of this amount, \$999,000 is attributable to the current portion of the lease instalments and is included in current liabilities.

**5. Long-term debt:**

Long-term debt consists of the following:

Neon Products of Canada Limited:

7 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % promissory note, payable	
\$250,000 annually to December	
1981 .....	\$3,750,000

Subsidiaries:

6% mortgage, payable on June 1,	
1972 .....	200,000

Mortgage and other loans at rates	
varying from 6% to 8 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % due at	
various dates to December 31,	
1992 .....	428,678

4,378,678

Less instalments due within one year . .	302,286
--	---------

\$4,076,392

The 7<sup>1</sup>/<sub>8</sub>% promissory note agreement was entered into by the Company prior to its acquisition of the common shares of Overwaitea Limited, The Northern Paint Company Limited and G. J. Liebich (Canada) Limited. The agreement contains a restriction prohibiting the Company from acquiring control of companies carrying on business dissimilar to that carried on by the Company. A waiver has been obtained from the holder of the note concerning the acquisition of the above companies. The general restrictions in the note agreement only apply to the Company and those of its subsidiaries who are engaged in the same business as that of the Company. The holder of the promissory note has certain mortgage rights in the event the Company or such subsidiaries mortgage or charge any of their assets. Other terms of the agreement require the Company and its applicable subsidiaries to maintain a consolidated working

capital, as defined, of \$2,500,000 (working capital at April 30, 1968 for this purpose was \$5,280,552), and limits dividends from April 30, 1966 to \$200,000 plus 70% of the consolidated net earnings after that date. At April 30, 1968, \$4,827,631 of the Company's consolidated retained earnings was free of such dividend restrictions. Under the provisions of the Canadian Income Tax Act, a portion of the consolidated retained earnings applicable to the pooled subsidiaries, approximately \$4,500,000, is a designated surplus. Income taxes would be payable by the parent company at approximately 50% if it received dividends out of this surplus.

The terms of the note agreement are in the course of renegotiation.

The aggregate amount of maturities for the years ended April 30, 1970 through 1973 are approximately \$292,000, \$274,000, \$275,000 and \$477,000 respectively.

**6. Minority interest in preference shares of subsidiaries:**

The redemption price of the preference shares of subsidiaries is \$150,803 plus accrued dividends at the date of redemption. At April 30, 1968, there were no accrued dividends on these preference shares.

**7. Share capital:**

Changes in ordinary shares (no par value) may be summarized as follows:

	Shares	Amount
Balance at April 30, 1966 and		
1967 .....	1,104,723	\$1,592,105
Exercise of share option . . . . .	10,000	85,500
Pooling of interests (Note 1) .	641,910	386,441
Balance at April 30, 1968 . . . .	<u>1,756,633</u>	<u>\$2,064,046</u>

On June 26, 1968, the Company's authorized share capital was increased from 1,800,000 ordinary shares of no par value to 7,000,000 ordinary shares of no par value.

At April 30, 1968, the Company has outstanding commitments for the issue of 40,000 shares under a share option (Note 8) and 46,667 shares as explained in Note 1.

#### 8. Share options:

In April 1968, the Company granted the President of the Company an option to purchase in total 40,000 shares of the Company's ordinary share capital at a price of \$17 per share (90% of market value at date option was granted) for a term ending on April 22, 1973, exercisable only as to 20,000 of such shares up to April 22, 1969.

In July 1965, an officer of the Company was granted an option to purchase 10,000 shares of the Company's ordinary share capital at a price of \$8.55 per share (90% of market value at date option was granted). In November 1967, this option was exercised in full for an aggregate price of \$85,500. The market value at the date the option was exercised was \$9.00 per share for an aggregate value of \$90,000.

There were no other share options outstanding at April 30, 1968.

#### 9. Commitments and contingent liabilities:

Minimum annual rentals under leases of retail food stores by dates of lease expiration follow:

1969 through 1973 .....	\$ 36,762
1974 through 1978 .....	112,895
1979 through 1983 .....	72,947
1984 and thereafter .....	38,162

Commitments for capital construction amounted to approximately \$410,000 at April 30, 1968.

The Company has entered into preliminary negotiations with officers and majority shareholders of the A.N.C. group of companies and the Haughton group of companies to acquire all the outstanding shares of these companies in exchange for 400,000 shares and 54,003 shares respectively of the Company's ordinary share capital. The Company has also entered into preliminary negotiations with the Presidents of Imbrex Limited and Reimer Express Lines Ltd., who are substantial shareholders of those companies, providing for an offer to the shareholders of those companies to exchange all their shares for 410,308 shares and 110,850 shares respectively of the Company's ordinary share capital. Definitive agreements are in the course of preparation.

Two subsidiaries are contingently liable as guarantors of bank loans to customers and employees in the amount of approximately \$128,000.

#### 10. Remuneration of directors:

The aggregate remuneration paid by the Company to directors and senior officers of the Company for the year ended April 30, 1968 amounted to \$169,840 including a termination allowance of \$35,000 paid to the retiring president.



PEAT. MARWICK. MITCHELL & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

900 WEST HASTINGS STREET  
VANCOUVER 1  
BRITISH COLUMBIA

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Neon Products of Canada Limited and subsidiaries as of April 30, 1968 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company and subsidiaries at April 30, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles. Except for the change in the method of accounting for sign revenues, of which we approve, as described in Note 2 to the consolidated financial statements, such accounting principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co.*

Vancouver, B.C.  
July 4, 1968

Chartered Accountants





## THE FUTURE

The basic principle of all successful enterprise is that the future belongs to those with a strong equity in the present, plus the ability to plan and grow at a properly measured pace. The men who created the present Neon Group of Companies understand this principle and are committed to it in their daily development of working to build this great new Canadian Industrial Corporation. This is where the future begins.



